全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我最想要的投资学

速读本

金海民／主编





本书堪称投资学的「圣经」，权威解读——

物价是怎么涨起来的？

加息背后，怎样给闲钱多一些投资机会？

棉花涨价了，食用油涨价了，如何保卫你的财富？

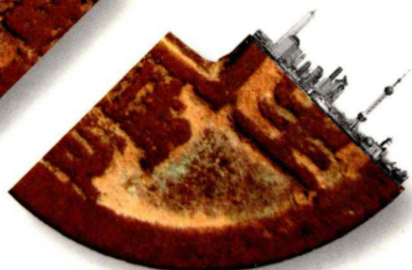
投资什么能抵抗通货膨胀？

买房、买黄金、还是买农产品？

本书解析新政下的投资理念，

让你平稳度过物价上涨、通货膨胀的日子。





九州出版社
JIUZHOUPRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我最想要投资学

速读本

金海民／主编
副主编／张文博
编　者／张文博　黄卫红　金海民

九州出版社
JIUZHOUPRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

我最想要的投资学速读本/金海民主编.—北京:九州出版社,2010.11
ISBN 978-7-5108-0685-8

Ⅰ.①我… Ⅱ.①金… Ⅲ.①投资学 Ⅳ.①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 194043 号

我最想要的投资学速读本

作　　者　金海民　主编
出版发行　九州出版社
出 版 人　徐尚定
地　　址　北京市西城区阜外大街甲 35 号(100037)
发行电话　(010)68992190/2/3/5/6
网　　址　www.jiuzhoupress.com
电子信箱　jiuzhou@jiuzhoupress.com
印　　刷　北京市业和印务有限公司
开　　本　710 毫米×1000 毫米　16 开
印　　张　16
字　　数　280 千字
版　　次　2010 年 11 月第 1 版
印　　次　2010 年 11 月第 1 次印刷
书　　号　ISBN 978-7-5108-0685-8
定　　价　29.80 元

★版权所有　侵权必究★

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言

FOREWORD

2010 年即将远去，新的一年又来了。2010 年，中国股市依然低迷，房价泡沫依旧坚挺，怎样投资成了一个迷局。

本书通俗系统地介绍了投资学所涉及的“投资分析”的基本理论、方法和案例，内容涵盖了股票、基金、债券、保险、黄金、房产等纷繁复杂的投资工具，是全面了解投资学的速读本。

投资，如今已成为中国人使用频率最高的诱人字眼。

房价上涨，你是否抓住了机遇大赚了一把?

股市涨跌，你是分享了蛋糕，还是不幸被套?

这一切的一切都离不开投资学。

股市从来不缺少炒作者，有股市就有人讲述故事、制造话题。

震荡平衡中，2011 年将会是主题投资的丰收年。

所谓主题投资，就是概念股、题材股横行的时代。

2011 年主题投资有几大块。

一、从时间上来看，会围绕“后世博”“后亚运”效应展开炒作。

二、从地域上，会向西部和北部等近年炒作较少的地方转移，围绕产业转移和大开发，展开区域概念炒作。

三、从品种上，会从以往通胀概念转移到科技、电力、交通等沉寂较久的品种。

四、从政府导向上，会关注医改、教改及惠及民生的其他领域。

五、从基本面改观的角度，资产注入和重组类个股是重点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书大部分内容与财富、投资、资产、股票、楼市等读者可能关注的财经主题密切相关，可以视为一部市场中投资者的“圣经”，这些都是你想要的。

用财经专业人员的眼光来看，本书的内容可能十分肤浅。但也正是因其这样的“肤浅性”，我相信它一下子就拉近了与非专业读者的距离。

如果本书能增强民众投资的信心，树立正确投资理念，那么出版本书的目的也就达到了。

投资总是有风险的，只有你做得比别人更好，懂得比别人更多，投资水准比别人更高，你才能保证你的财富不被别人“分配”过去。

总之，金融市场中永远只相信强者，不相信眼泪和良心。它只是一个财富在不同投资者之间重新分配的过程。

不要相信股市涨了你就一定能赚钱。除非你有把握胜过别人，不比别人弱，你才可以分配别人的财富，否则就等着别人来分配你的财富吧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

第一章　投资不是有钱人的专利
——你不理财，财不理你

在日常生活中，不少低收入者认为“投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”。他们普遍认为，每月固定的那点收入应付日常生活开销就已经不错了，怎么会有多余的钱进行投资理财呢？其实这种想法是错误的。应该树立正确的观念：投资理财绝不单单属于有钱人。“你不理财，财不理你”，如果你的钱本来就很少，学会合理地投资理财就更有必要了。

投资不是有钱人的专利——你不理财，财不理你/2
投资像空气一样包围着你——你要面对住房、子女教育、健康保障、退休生活/4
最多给你一年时间——你必须至少拥有5万元的积蓄/6
投资基金要注意“羊群效应”——别不顾旁边虎视眈眈的狼/10
投资须防“七宗罪”——盲目乐观、忽视风险的人，很难逃脱市场的无情打击/11

第二章　从一万到一百万，距离并不遥远
——驾驭金钱的开端

2010年证券市场波澜不惊，但这并不影响投资者们对2011的期待。

新年投资之路该怎么走？新旧交替之际，很多人对新年投资有了新布局、新打算。确实，瞄准投资市场对于成功投资有着至关重要的作用。可是，即便

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把目标看准了，不同投资者的投资收益往往也存在着差别。之所以产生差异，固然与投资者的知识能力有着很大的关系，而另外一方面也与投资者的投资方法有着密切的关联度。正是由于这些投资方法、方式上存在误区和错误，无形中对我们造成障碍，最终对投资收益的成绩单有影响。

认识投资和投资学——一个未知的行业就像遥远沙漠上空美丽的海市蜃楼/14
都可以算投资成本——地位、人缘、健康、年轻、美貌/15
摆脱心理弱点，扫清知识盲点——你无法从后视镜当中看见未来/18
便宜货未必好——只买 10 元以下的股票明智吗/20
鸡蛋别放在一个篮子里——“核心 + 卫星”的方式实现合理配置/22

第三章　与最适合你的投资工具“谈恋爱”
——规划财富人生

“在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪。”巴菲特的这句话已经成为投资学的金科玉律，然而真正能做到的并没有几人。人类的社会性决定，人们在做出投资决策的时候，难免会受到周边一些因素的影响，哪怕是投资市场本身也会不可避免地对身处其中的投资者产生无形的压力，因而要想坚持己见，并不是说说那么容易的。

不能人云亦云——在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪/26
不迷信“高手”和“消息”——不设止损，不入股市/28
要有合理规划——怎样安排，年复利才能增长 32%/30
“让银行为自己打工”——适度举债，大胆投资/32
切莫沉迷于老经验——过往业绩不能代表未来/34
不熟的东西不做——不了解权证交易特点，小心“赔了夫人又折兵”/36

第四章　投资必须掌握我国未来经济走势

2009 年，我国经济发展的两难境地是既要保障经济增长，又要防止通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

胀。调整利率、存款准备金是一个很好的措施。2010年一季度经济仍然保持在高位，但是进入二季度以来经济增长的势头明显放缓，特别是，8月份的各主要经济指标表明，中国经济增速放缓已成定局。在此背景下，10月以后经济政策指向日益明晰，那就是继续保持政策的稳定性和连续性，配合经济结构性调整而采取的结构性宏观政策取向趋松概率增大。

通货膨胀在可控范围内——中国经济增速放缓已成定局/40
汇率变化，人民币升值——分流外汇储备/41
房地产、消费品市场形势预判——中国房地产震荡调整/43
看中国2011年可以走出危机——外贸形势严峻/44
信贷投放整体趋紧——年末加息可能性不大/45
房地产调控力度不减——房价控制/47

第五章　2012年前房价趋势
——好泡沫还是坏泡沫？

房地产泡沫是否会破灭已经成为几乎所有中国人热议的话题。从街头巷尾到茶余饭后，从纸质媒体到互联网络，这个国度的角角落落都被这个严肃而又令人稍感疲劳的话题充斥着。

房地产泡沫破灭之后——中国式次贷危机的隐患/52
银行不会死——房企将大量倒闭/55
中日地产经济何其相似——资产泡沫/57
“蜗居”一族更需未雨绸缪——房地产泡沫破灭/59

第六章　我是如何生出钱的
——会储蓄就等于投资

储蓄是一种几乎每个家庭都在使用的、最普通和最常用的投资工具。但如何利用好储蓄以获得最好的收益，还是有许多策略和技巧可借鉴。当你下定决心有计划地理财时，首先要做的便是把已有资产盘点一下。因为，只有把自己目前的财务状况先认识清楚了，才能做出行之有效的理财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计划来。同时，还要分析自己的收入和支出情况，并且要分清哪些是固定收入，如工资等，哪些是非固定收入。在分清收入的同时，还要把支出情况分清，哪些是固定支出，哪些是不必要支出，哪些是计划之外的支出等等。

存钱也是学问——五大储蓄方案巧选择/62
储蓄投资的策略和技巧——投资的“蓄水池”/64
收入不稳定家庭——先做好储蓄投资规划/66
贷款购房——一定要量力而行/70
月入4000——储蓄投资三步走/74
充分发掘信用卡的使用技巧——无本免息巧赚钱/76
如何购买银行的理财产品——资金的临时“避风港”/81

第七章　万里滔滔涨跌永不休

——股票神话的崛起

中国股市作为一个新兴市场，在未来几年将呈现良好的发展势头，中国经济高速稳健的发展则是股市发展的保证。中国股市的总市值完全有可能走到世界前列去，不过，问题的关键是能够成为世界市值最大并不难，难的是能否成为世界最强的股市。正如世界500大企业中越来越多地出现中国大企业的名字，可是它们未必也能名列世界的500强企业一样，“大”“强”仅一字之差，可反映的内涵却不甚相同。

细数中国股市的难与易——中国股市三五年后面貌可能焕然一新/88
中国股市未来五年走势的预测——从振荡调整到大牛市形成/90
2011年中国股市——表面中规中矩，实则暗涌起伏/94
股价上涨的背后——盈利及盈利增长/99
不拿养老的老本或子女的学费冒险——股民切莫让人性盲点极化/101
就算有足够的内幕消息和100万美元，你也可能在一年内破产——投资股票应远离内幕消息的诱惑/103
股市就似羊群——股票指数的运动/105

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股成功的基本要诀——把“保本”这个概念牢牢地记在心里/107
资深的专业炒手——赚大钱/109
入市前先自问“我亏得起吗?”——胜犹可喜，败亦不足忧/110
抓住正常运动中的股票——路径运行/112
大雪之后为什么不收大白菜——股市泡沫/115
新股民入门——五大核心要素助跨过“门槛”/117
慧眼看清k线图/120
案例分析——被套投资者如何解套/大跌之后如何自救/牛市七大陷阱/125

第八章 养“基”赚钱容易吗

——基金也不是包赚不赔的

一般情况下，基金理财不是一夜暴富。对于绝大部分人来说，应更着眼于长期增值、抵御生活风险、保护和改善未来的生活水平，达成多年后养老、子女教育等长期财务目标，所以要保持平常心。

投资基金前，应留出足够的现金资产，以备不时之需，一般至少能应付4至6个月的家庭必要支出，还可以做必要的保险。

新基民投基技巧必读——买基金毕竟不是买白菜/134
如何进行基金理财——基金理财不是一夜暴富/137
选择基金投资的几个必要功课——“基金”是最能分散风险并降低成本的投资工具/140
基民的健康理财观——基金投资是理财不是发财/143
基金投资的二三四法则——不同人生阶段，应有不同的投资组合/146
赚钱效应带来基金市场火爆——基金成功投资八法/150
告诉你赎回基金——五大原则，投资“十戒”/155

第九章 稳坐钓鱼台

——债券的风险为投资最低

在经济复苏前后，不少投资者关注的焦点是——如何通过市场分析，合理构建或调整自己的投资组合，降低投资风险，获取稳定收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稍有投资经验的人都知道，在不同的时间段里，根据债券收益率曲线的形状，投资策略的判断也要相应地作些调整。经济稳步向前，债券收益率曲线趋向陡峭化。投资于长期债券，虽然票息较高，但投资所承担的风险也比较大。

经济复苏背景下，如何选择债券投资品种——短期投资享受较高收益和高流动性/160
个人投资者如何投资——债市投资品/162
债券投资最新攻略——转债在牛市发行时，往往被机构抢购一空/165
债券案例分析——城市家庭理财买哪种债券最好/将转债为股为何还会赔钱/国债可抵御加息风险吗/168

第十章　你的世界金碧辉煌

——金生金，钱生钱，美元、欧元谁最值钱

全世界都在炒黄金，全球统一价格，透明度高，黄金交易量巨大，日交易量约为20万亿美元。如此巨大的市场没有任何财团和机构能够人为操控，完全靠市场自发调节。黄金市场没有庄家，具有市场规范、自律性强、法规健全的优点。

外汇投资俱乐部已经不再被避险基金、专业经理人和机构投资者所垄断，普通投资者也可一窥门径。投资大众有很多的管道可以获得外汇投资的机会，而且他们也有很多的理由选择这种投资。

黄金的概念属性——可以触摸的太阳/174
黄金投资的特点——拿1万做10万的生意才叫生意/176
黄金投资八大优势和价格因素——双向赢利/177
个人投资黄金的三大途径——发挥出其“天然货币”的作用/182
外汇投资入门知识——欧元对美元汇率还将进一步上扬/188
外汇投资指南——外汇市场好比是一座金山/192
炒汇公司的十大陷阱——70%以上的炒汇散客都是亏损的/194

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章　火眼金睛看收藏
——爱好、投资两不误

鉴于“很多人总想把艺术品当成股票一样来炒作，这种做法一定归于失败，真正的收藏家不完全把艺术品当做投资，更多的还是兴趣，完全把艺术当投资的人是投机”的现象，从去年到今年，市场显示好的、来源翔实的作品价格还在持续走高。这就提醒人们“不要把艺术品当做股票来炒作”，金融危机只是个导火线，即使没有金融危机，艺术品该倒的还倒，该涨的还涨。

收藏有风险投资需谨慎——现在的文物鉴定界不但赝品泛滥，而且“伪专家”也很多/198
艺术品的风险与股市的风险不能混为一谈——没有金融危机，艺术品该倒的还倒，该涨的还涨/200
写给艺术收藏爱好者的九条箴言——要逐渐学会判断哪些是真成交，哪些是假成交/203
案例分析——投资生肖邮票让我几年换了大房/206
160 万“赌”来超 2 亿稀世羊脂玉——一块外表看似普通的石头，一刀切下去有可能让拥有者瞬间暴富，也有可能让拥有者损失全部家财/208
600 万黄花梨木门成无价之宝——我国 70% 的黄花梨家具流往国外/210

第十二章　一块钱变成几万元
——敢问保险未来路在何方

如今空气污染、食品污染、环境污染、就业压力太大等众多问题已成重大疾病年轻化的诱因。风险无所不在，所以，每个人在年轻时就要对万一罹患大病医药费从哪里来做一个准备。如果等风险到来时再想起保险已经晚了，保险是未雨绸缪的一种科学规划。

因此，作为年轻人或者他们的父母，应该及早地树立起这种风险意识。

保险投资需遵循三大原则——先意外医疗后养老分红/214

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正确估值投保——超额投保和投保不足额都不划算/216

社会保险三个认识误区——用最合理的投入获得家庭财产最大的安全保障/219

买医疗保险——留心五大注意事项/221

投保什么最重要——尽量考虑系统的保障方案，而不是一个产品/223

第十三章　安得广厦千万间

——房产是个下蛋的鸡

眼下正是银根紧缩时期，央行三令五申重整“二套房贷政策”让地方商业银行难有放贷“漏洞”可钻。而今年的楼市也不及往年红火，上半年新楼盘、二手房市场交易量萎缩已是不争事实，购房者们大都抱着“看热闹”的心态等待观望着楼市减价，好杀个“回马枪”。

三类人群购房选房贷有技巧——多选择以租养房的形式来投资房地产/226

人生三个年龄阶段如何进行贷款买房/229

教你四招减少支出给房贷减负——“点按揭”贷款，用“闲钱”抵贷款本金/231

夫妻月收入5000元贷款买房如何省钱——首选二手房月供不应超过收入的50%/237

30万元还房贷钱如何理财——20万元买新股理财产品，5万元买基金，5万元存银行/239

上海女人的选房经——钱袋和地段的较量/240

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 投资不是有钱人的专利

——你不理财，财不理你

在日常生活中，不少低收入者认为“投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”。他们普遍认为，每月固定的那点收入应付日常生活开销就已经不错了，怎么会有多余的钱进行投资理财呢？其实这种想法是错误的。应该树立正确的观念：投资理财绝不单单属于有钱人。“你不理财，财不理你”，如果你的钱本来就很少，学会合理地投资理财就更有必要了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资不是有钱人的专利

——你不理财，财不理你

不论贫富，投资理财都是伴随人生的大事，在这场“人生经营”过程中，愈穷的人愈要积极行动，越是没钱的人越需要投资理财。通过不断的投资积累，改变自己的人生。

投资学研究如何在股票、国债、不动产等（金融）资产上合理分配个人，机构的有限资源，以获得合理的现金流量和风险/收益率。其核心就是以效用最大化准则为指导，获得个人财富配置的最优均衡解。

不论贫富，投资理财都是伴随人生的大事，在这场“人生经营”过程中，愈穷的人愈要积极行动，越是没钱的人越需要投资理财。通过不断的投资积累，改变自己的人生。

人们对投资的认知不足是投资的最大障碍，富人和穷人最大的差距也是对投资知识的了解和认识。在日常生活中，“投资是有钱人的专利，与自己的生活无关”的观念深入中低收入者的内心。他们普遍认为，每月固定的工资收入不要说进行投资理财了，连日常生活开销也捉襟见肘。如果真有这种想法，那你就大错而特错了。你应该树立“投资理财绝不是有钱人的专利”的正确理念。“你不理财，财不理你”，如果你的钱本来就不多，那就更需要投资理财的帮助。

其实，投资不看你钱多钱少，关键是你要有投资的意识，要愿意投资，会投资。据市场调查的情况综合分析，从“第一笔收入、第一份薪金”开始就应该开始投资理财行动。即使第一笔的收入或薪水在扣除个人固定开支之后所剩无几，也不要低估微薄小钱的聚敛能力。华尔街有一句谚语：“只要长期坚持，每月 100 元的投入，35 年后的收益有望超过 100 万元。”这并非一句笑话，而是现实。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于普通工薪阶层的人来说，投资就是从小钱开始的。那么，小钱在哪里？不找不知道，一找吓一跳。大部分都是平时不知不觉从你手中流过的那部分钱。它可能是投资型保险到期的效益，或是单位临时发放的一笔奖金，也可能是你在外面兼职获得的外快。

投资理财方式的选择往往决定了大钱与小钱的最大分别，能够选择的方式与钱的多少成正比。比方说，想投资 1000 元时，能够选择的就是门槛低的低收益理财，比如储蓄和国债；而如果想投资 10 万元，可供选择的投资方式就随之增加了许多。所以，钱少的时候，投资理财反而不易，诱惑大的倒是花钱。不积跬步，无以至千里。只有先积累小钱，才有把小钱变大钱的希望。但同时，也不要总是嫌小钱投资赚得太少。当你对小钱投资都异常精熟时，也将会有非凡的掌控大钱投资的能力！

当你对小钱进行投资理财时，不要着急将每次收到的小钱花出去，每累积到 2000 元为一个定数，就可以将之存到银行或进行投资。以此来控制你的情绪化消费，又能积少成多，投资起来，才更有动力。

实际上，在我们周围，有些人天天喊穷，有时抱怨物价过高，工资的涨幅总是赶不上物价的飞涨，有时又自怨自艾，恨不能生为富贵之家，甚至有些愤世嫉俗者对投资理财的行为更是轻蔑，认为是追逐铜臭的“俗事”，或把投资理财与那些所谓的“有钱人”对等，再以价值观贬抑之……其实这些人在不自觉中都陷入了矛盾的逻辑思维——一方面对金钱给生活的巨大影响有深深的体会，另一方面对追求财富的聚集却又不屑一顾。我们周围，有许多人一辈子工作勤奋努力，辛辛苦苦地存钱，却又不知所为何来，既不知对钱财进行有效利用，亦不敢大幅度消费享受，最终钱没攒多少，反而受了不少穷。

因此，身为普通大众，必须端正自己的投资理财观念，消除误区，积极走出投资的第一步。现代经济带来了“投资理财时代”，眼花缭乱的投资理财工具书纷繁复杂，许多关于投资理财的课程亦远离了专业领域的舞台，步入上班族、家庭主妇、学生的生活学习当中。随着经济环境的变化，勤俭储蓄的传统单一理财方式已无法满足一般人需求，而且各种投资工具也时时翻新，为投资者提供了多样化的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

结合人生规划，理财的作用已不限于保障无忧无虑的生活，而是追求更高层次的物质和精神需求。这时，你还坚持认为理财是“有钱人玩金钱游戏”，与己无关，那就说明你已落伍，该奋起直追了！

投资像空气一样包围着你

——你要面对住房、子女教育、健康保障、退休生活

投资已经逐渐渗入每个人的日常生活方式。人生路上，你要面对住房、子女教育、健康保障、退休生活等等诸如此类的大笔开支清单。不投资，无以胜。进行任何投资收益都会有随之而来的风险。你又如何去选择呢？

如果你不赌，你就永远没有赢的可能。如果你输光了，再赢的机会就微乎其微。

随着中国经济市场化程度的逐步提高，“投资”已经像空气一样迷漫在你的周围，而你对投资的渴望就如生命需要空气一样。投资已经逐渐渗入到每个人的日常生活方式当中。

其实投资的真谛，说起来也不复杂。只要规避一些与常理不符、与常识相悖的东西，就已经抓住了胜利的关键。想投资股票吗？也许你可以看看女士们是否只对一个牌子的袜子情有独钟；然后，你再去商场看看那个品牌的袜子是否真的有那么吸引人；接下来，你就可以考虑买入这家袜子公司的股票了，最后你的收益一定不菲。这样的投资，大家轻而易举就可以做到！

投资，其实是有内在规律的，首先，投资必须遵守纪律，试图左右逢源的投资行为往往两边不得好，这是有统计数据证明的；其次，每月的定期定额投资行为如果能长此以往，将投资成本控制在与市场的平均成本基本持平的水平上，那么就会处于一个较平稳的地位。

如果善待投资犹如善待生活，那么投资也一定会对你不薄。生活中经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常有人常常为买一件时装而耗上半天的工夫，逛上好几家商场，反复对比布料、款式、花色、价钱；而在股票投资时，不少人却常常听信于小道消息甚至是市场传言，其决策过程草率得犹如在超市买菜。如果在投资一只股票前，调查研究的时间和精力能够和买时装时投入的相当，你就已经有了更大的把握。要知道，买一只股票的成本，可比买一件时装划算得多！

股市的起伏就好像钟摆，有左就有右。曾经听到过这样一句话，大意是：左派们走到极端，最终就会走到右边，和右派们碰个满怀。进行投资，风险在所难免，其实不投资也未必平安无患。人生路上，你要面对住房、子女教育、健康保障、退休生活等等诸如此类的大笔开支清单。不投资，无以胜。进行任何投资收益都会有随之而来的风险。

风险的最可怕之处在于往往人们不能预知它的来临。就像深夜行走在小道，防不胜防的打劫是恐怖的，但如果你事先知道前面有歹徒蹲守，即使你没有勇往直前的英雄胆魄，也可以或报警，或绕道，或原路折返，或结伴而行。三五个歹徒若是要打劫二三十人的队伍，那样总有些自不量力吧。我们有许多方法可以降低可预知到的风险。

防范风险的方法多种多样：有算术级的，有数学级的，甚至有火箭科学级的。华尔街的“火箭科学家”们整天焦头烂额地忙的就是这些。防范风险之道仅仅如此：我们所冒的风险，一定要有相当的回报；没有回报或回报较少的风险，那不是真正的风险。

要防范风险，关键问题并不是在要不要投资的问题上进行选择，而在于怎样更好地进行投资。或者说，如何把家庭资产配置做到最合理，进行准确无误的基金投资。

诚然，基金配置中的学问很深，但仍然有一些经过事实证明的法则，可以帮助我们把这个重大的问题化繁为简：如果您的年龄是30岁，那么您可以把自己金融资产的30%投资到债券基金上，70%投到股票基金上；依此类推，如果您的年龄是60岁，则可以投60%的债券基金，40%的股票债券。这就是资产配置中所谓的“100法则”，即您的投资理财组合中的高风险资产（即股票资产）比例＝（100－年龄）×100%，据此可以得到自己在每个年龄阶段应该投资于高风险资产的比例。这个法则背后的依据是：您的股票基金与债券基金配置比例，是基于您在不同年龄阶段，未来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财务收支状况、风险承受能力高低情况来决定的。

任何年龄段的任何一个人，都不应该仅仅选择一类基金资产做配置，而应该平衡配置股票基金和债券之间的关系，依据年龄的不同，股票与债券的比例也应该进行相应调整。如果您现在是30岁，那么您未来的工作还会带来几十年的工作收入，股票资产所带来的风险相对来说虽大一些，但您抗风险的能力也相对较强；如果您60岁，面临退休，没有了工资收入，您的抗风险能力也就比您30岁时降低了不少，自然低风险的债券资产比例也就要相应配置高一点。这是全球的家庭理财中都在使用的简单却有效的资产配置方法。

投资学点睛

当我们在对幸福及一切美好事物进行追求时，实际上都是对某种平衡的追求：工作和生活平衡了，就是美满；团体和个体平衡了，就是和谐……我们决定去投资，最终目的也是为了使我们的生活能够变得更加美好。而平衡的生活取决于平衡的投资，美满、和谐也会伴随平衡生活而生。

不管怎么说，投资都应该是一件充满乐趣的事情。这种乐趣不单单是存在于投资有所斩获的那一瞬间，也应该贯穿于探索的整个过程中。

最多给你一年时间

——你必须至少拥有5万元的积蓄

5万元，这也是每一个大学本科毕业生的基本要求：当你大学毕业后，一年内，你的积蓄必须至少拥有5万元。如果你不能实现，就要跟父母要或者跟父母借。你处在人生计划起点，父母也会极力帮助你的。5万元的起点资金，也正是以这个角度为出发点的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一位20岁的年轻人，我们假定高中刚毕业，他能找到的第一份工作，月收入是800元人民币，并且在大约半年之后会提高到1000元左右。

800元，扣除一个月的伙食费300元，扣除交通通讯费200元，扣除日常杂费300元。对于一个刚毕业的学生来说，几乎留不下任何多余的钱。这是满足温饱所必需的。所以，如果他不能找一份月收入高于800元的工作，那宁可不做。

我们现在要解决的是：怎样选择一份适合自己的工作、如何让自己的工资不断增加。

怎么选择工作呢？有以下几点建议：第一，选择自己喜欢的，而不仅仅为了赚钱养家糊口；第二，升职加薪的前景要明朗，而不能只是现在看着不错；第三，要制定出有利于自己未来发展的长远规划，要有足够自己发展的时间和空间。

对于实现我们人生梦想，下面三个原则是必需的。

首先要喜欢。若是为了赚一份钱而不顾及自己的心理感受，勉强去做，一点益处都没有。比如，你明明不喜欢医师，家人偏偏逼你去做医师，往往只能赚一点钱而反过来却把自己的青春浪费了。如果你十分喜欢当医师，对自己所从事的职业有成就感，就可以沿着这个领域发展。

其次要有前景。有的工作看起来很舒适，但发展空间往往很小。比如，大学毕业生如果去做司机的工作，只能图一时轻松罢了，因为你不可能做一辈子司机。那么司机的工作就只是一个跳板。当你把一份工作当跳板的时候，往往收获不多而且把青春也搭进去了。

再者要符合自己的规划。年轻人，最宝贵的是什么？是时间。假若一份工作能赚钱，却拴住了自己几乎全部的时间，那这样的工作也应该考虑能不能做。比如，城市的出租车行业，收入或许不菲，但往往需要两天轮一天，休息和学习的时间根本不能保障，即便轮休，也难以保证精力。再如有的人选择在生产线上，但老板很严苛，一天要工作12小时以上，自己多学一点东西根本没有时间，那最好也不要做。

工作是能给自己带来现金流的一项投资，并不是人生的全部。在自己工作之余，必须还要有做点别的事情的时间和精力，包括学习、捞外快、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创业和投资。

确定工作之后，工作的相对稳定就尤其重要。为什么我们把“热爱”这项工作、“喜欢”这项工作放在第一位呢？就是因为只有这样才能长久地把这份工作做好，升职和加薪的机会才可能到来。

如何把握住升职加薪的机会呢？企业喜欢的员工，乐意给予加薪升职的员工，一般需要这样几个特征：

第一，越来越专业。不管什么地位，如果肯用心钻研，都有发展空间，若能让自己变得越来越专业，老板就会更加喜欢，给你加薪是必然的——因为他不加薪，你有更好的地方可去。有个故事说，一位年轻人负责清扫厕所，他能把厕所打扫得相当干净几乎是一尘不染，再进一步，他敢于直接喝下自己清扫完的厕所便盆里的水。时间久了，大楼负责人发现了，就提升他做了部门经理。依此看来，只要用心去想，不管什么工作，都一定可以做得更专业，更优秀，迫使老板必须给你加薪。

第二，站在老板角度想问题。在企业工作，老板与员工对立的思想是不能有的。换一个角度去考虑，你赚钱的机会是与老板创立的企业相关联的。企业的老板，就是你的恩人，要心存感恩，时时处处替老板着想，从老板的立场想自己该怎么做，然后就照着他所希望的去做。为他的企业全心全意工作，他就一定能发现，升职和提薪的机会才会多。比如，有位员工上班发现地上有一些碎屑，这原本应该是清洁工的工作，但他从老板的角度考虑问题，毫不犹豫地就去清理了，然后再做自己的事情。几次之后，老板发现了，很快就给他升职了。

第三，学会适当表现。事情做得再好，如果不会适当地在人前表现，那也没有用。一位员工在企业里，工作要做好，作秀的功夫也是必不可少的。首先就是要处理好员工间的关系，跟大家和谐相处，每个人都说你好，你的优秀表现传到老板耳朵里的几率就会大。其次，应该注意把握火候，把自己优异的地方展示给老板和上级看，从而让他注意到你，重视你。还有，就是要掌握好度，企业毕竟是做事的地方，不是走秀的场所。

关于怎样能把自己的工作做到最好，你可以多看一些职场方面的书，也可以多向前辈请教，牢牢把握，让自己能尽快升职加薪是硬道理。但要注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意，职场最忌讳的是频繁跳槽。跳槽，并不一定就能带来经验和升职机会，跳来跳去浪费的是时间和财富。如果一开始选工作时多花点心思，又怎么会在后来频繁跳槽呢？换句话说，企业老板最讨厌的就是跳槽次数多的人。

现在，我们需要盘点一下了：第一年，他勉强养家糊口，财富也没有增加。第二年，月收入 1200 元，全年可以攒下 2400 元。第三年，月收入 1500 元，全年可以攒下 6000 元。第四年，月收入 1800 元，全年可以攒下 1 万元。第五年，月收入 2500 元，全年可以攒下 18000 元。前面五年，通过工资积累的方式，他攒下的钱总共是 36400 元。我们凑整，是 4 万元。加上原始的 1 万元，合计 5 万元。

到第五年，至少有 5 万元的积蓄，已经远远超过了我们当初设计的 3 万元的标准。这是什么原因呢？因为我们设定的目标一定不会太难达到。而经过逐步图解之后，我们会发现，超过既定目标也不是一件难事。

5 万元，这也是每一个大学本科毕业生的基本要求：当你大学毕业后，一年内，你的积蓄必须至少拥有 5 万元。如果你不能实现，就要跟父母要或者跟父母借。你处在人生计划起点，父母也会极力帮助你的。5 万元的起点资金，也正是以这个角度为出发点的。

可是，如果你再回看我们的计划，你会发现，到 30 岁的要求是 10 万元。也就是说，如果 25 岁有 3 万元，5 年之后只要增加到 10 万元就算达到标准了。达到这样的目标，是不是很简单呢？答案当然是肯定的！

投资学点睛

我们要树立实现宏大远景规划的信心。要实现远大的目标，仅仅靠一份工作是很难达到目标的。所以捞外快就是一个不得不做的事情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资基金要注意“羊群效应”

——别不顾旁边虎视眈眈的狼

“羊群效应”是指管理学上一些企业市场行为的一种常见现象。例如，如果一头羊发现了一片肥沃的绿草地，并在那里吃到了新鲜的青草，后来的羊群就会随之而来，对那里的青草进行疯狂强夺，全然不顾旁边虎视眈眈的狼，对其他地方更好的青草也置若罔闻。

在某机关工作的连女士说，她今年投资的几支基金都呈现出了很好的趋势，收益一般都超过了25%以上。基于这种情况，连女士计划将家里所有的积蓄都用来投资基金。还有一位女士去年十月购买的一支基金，到目前为止已快翻了两番。

这种投资基金的良好收益吸引了越来越多的人，即使对基金没有多少了解，甚至在一点都不明白基金是怎么回事的情况下，便蜂拥至基金市场，甚至不惜倾囊而出。

某城市一位业内人士表示，几家银行流入基金市场的储蓄就达几十个亿之多，而且这种趋势并没有减缓的迹象。随便在一家银行储户这边取出储蓄，那边就去买基金的情景屡见不鲜。

在中国基金投资者服务巡讲大型活动“南方基金2009年投资高峰论坛”上，英国施罗德投资公司中国总裁高潮生郑重地提出了“羊群效应”的概念，格外强调了投资基金的种种风险。

什么是“羊群效应”？羊群效应是指管理学上一些企业市场行为的一种常见现象。例如，如果一头羊发现了一片肥沃的绿草地，并在那里吃到了新鲜的青草，后来的羊群就会随之而来，对那里的青草进行疯狂强夺，全然不顾旁边虎视眈眈的狼，对其他地方更好的青草也置若罔闻。

羊群效应主要反映了人们盲目从众的心理，风险实际是很大的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2009 年的高收益主要是以在股市经历长期熊市压抑后爆发性上涨为基础的。2010 年的证券市场上制度变革所带来的红利效应将逐渐淡化，投资将不可避免地回归到企业基本面的增长上来。所以投资者必须理性看待 2009 年基金投资的高收益，对今后投资基金的收益要有一个合理的预期。

基金是投资于证券市场的证券产品，证券市场的波动势必会影响到基金的净值，证券市场蕴含的投资风险也同样会体现在基金投资中。尽管基金作为股票的组合，已经有分散投资风险的作用，但投资者必须意识到的是，基金仍然包含着投资风险。

在银行销售基金的柜台上，有关销售基金的宣传资料上都会打上一行“基金有风险”的字样，这就是基金的风险提示，投资者万万不可忽视这个风险提示。还有，在所有宣传基金的资料里，都没有替投资者承担多少本金的内容，这些实际上都是风险。

投资学点睛

投资者必须认识到，收益和风险是形影不离的兄弟，万万不能在获取高回报时，就把风险全然抛在脑后。

投资须防“七宗罪”

——盲目乐观、忽视风险的人，很难逃脱市场的无情打击

天主教中有七大罪过：“饕餮”、“贪婪”、“傲慢”、“懒惰”、“嫉妒”、“暴怒”、“淫欲”。曾荣获金球奖和柏林电影节金熊奖等多项大奖的好莱坞影片《七宗罪》，其中充满悬念的精彩剧情正是据此展开的。一串离奇的连环杀人案，受害者都是死于这七宗罪中的一种，而最后的结局更是出乎所有人的意料。

电影《七宗罪》实际上把人性的种种阴暗面揭示了出来，对人性敲响了警钟。在基金投资领域，由于与每一个投资人利益相关，类似“七宗罪”的各种人性弱点也日复一日地上演着：总希望自己的基金永远只涨不跌，总认为别人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的基金涨得快过自己的，经常因为一时冲动赎回基金然后后悔不迭……

“饕餮”是新老基民常犯的“罪过”，总是在行情看好时将大量资金一次性全部买入基金，却忘了投资基金只适合动用未来几年内暂时不用的闲置资金。否则一旦市场开始出现风险回调，那基金投资对基民生活工作所造成的影响，也就可想而知了。

“贪婪”是人性的一大弱点，也是投资理财的大忌。贪婪会让你的理智丧失，学会克服贪婪是学习投资的一项重要内容。有意识地远离贪婪，时刻给自己留下清醒的余地，这才是投资的长胜法宝。

“傲慢”是投资的天敌，一味乐观、小视风险的人，很容易受到市场的无情打击。君不见大盘跃上6000点的狂喜一瞬而逝，而市场此后持续一年的深幅重挫，让多少投资者的收益化为乌有。“满招损，谦受益”，基金投资也需要基民，谦虚谨慎，冷静看待市场，加强风险意识。

由于自身懒惰而导致的失败怨不得别人，基金终究是需要一定专业性的理财工具，要做一个聪明的投资人需要通过不断学习来充实自己。时常听到有人将债券基金甚至货币基金的收益率与股票基金相比，这显然是不了解基金的相关知识。作为基民，投资者最好在投资前了解一下基金的各种类型和风险收益特征。

不要存有嫉妒之心，攀比投资收益，一时的胜负并非至关重要。要知道基金投资不是百米冲刺，而是一场马拉松长跑。每个人承受的风险能力都不同，选择适合自己的才是投资上策。合理配置你的基金资产组合就好，不必计较别人的收益是否比你高。

“暴怒”是一种非常不理智的习惯，无论对投资基金或是工作生活，都是毫无益处的，害人害己。遗憾的是，现实中总有很多基民朋友，因为不能忍受基金净值连续下降的走向而愤怒出局，事后总是追悔莫及。

投资学点睛

在一定范围内的欲望并没有错，投资基金希望获得收益也是合情合理的，但欲望一旦超过界限，人就会深陷欲望而难以脱身。掌握欲望的尺度，成为欲望的主人，让合理的欲望成为开启你人生财富征程的钥匙。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 从一万到一百万，距离并不遥远

——驾驭金钱的开端

2010年证券市场波澜不惊，但这并不影响投资者们对2011的期待。

新年投资之路该怎么走？新旧交替之际，很多人对新年投资有了新布局、新打算。确实，瞄准投资市场对于成功投资有着至关重要的作用。可是，即便把目标看准了，不同投资者的投资收益往往也存在着差别。之所以产生差异，固然与投资者的知识能力有着很大的关系，而另外一方面也与投资者的投资方法有着密切的关联度。正是由于这些投资方法、方式上存在误区和错误，无形中对我们造成障碍，最终对投资收益的成绩单有影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认识投资和投资学

——一个未知的行业就像遥远沙漠上空美丽的海市蜃楼

什么是投资学?

假若企业经营效益一直很好，为了把闲散资金充分利用，计划与一电子产品生产厂进行合作，利用货币资金进行对外投资，投资核算采用成本法。在理论经济学方面，投资是指购买（和因此生产）资本货物——不会被消耗掉，反倒是被使用在未来生产的物品上。实例包括了修造铁路，或工厂，清洁土地，或让自己读大学。投资意味着买证券或其他金融或纸上资产。估价是估计一项潜在的投资值得与否的方法。

投资的类型有房地产、证券投资、黄金、外币、债券或邮票。

有的企业进行短期投资时，将本该记入投资成本的部分支出，如手续费、经纪人佣金等，列入当期费用，把利润减少了。企业对外投资分得的收益（或联营利润）应作为投资收益入账。但企业为了开展职工福利政策，便将所得的投资收益作为增加其他应付款的账务，年终时全部用来作职工福利开支。

没有投资就无所谓发展，开拓新的赢利机会，投资是唯一途径，也渗透在企业经营的全过程：新建项目的投资、扩建项目的投资、技术改造的投资、参股控股的投资。任何一项投资都隐藏着新的生机，每一次投资都要面对很多的风险——尤其是对民营企业来说，一次投资失误也许就意味着无法东山再起。

对投资者来说，一个未知的行业就像遥远沙漠上空美丽的海市蜃楼，因为遥远而显得异常华美。只有到达之后，才知道美丽的远景只不过是各种光线融汇而成的图景。优惠政策、垄断行业的高利润高回报、高新技术等，对准备进入和新进入者来说，如没有实地的调查研究和强有力的风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

防御措施，都只能是一道美丽而不可追的假象。

最近几年民间投资正在加速开展，在全社会投资中的份额与国有经济投资已接近，对全社会投资增长所做的贡献逐渐增大，国民经济中投资的自主增长能力逐步增强。这是经济改革、结构调整和宏观调控政策的百大成效，也为经济发展和宏观经济政策的调整做了铺垫。需要指出，从增长态势看，虽然近两年国内民间投资增幅已经大幅度回升，但是在一定程度上是得益于政府投资的拉动；从全社会投资构成看，国有投资比重仍占优势。

投资学点睛

创业投资的资本较公共股票市场投资资本流通性要低不少，所以其追求的回报率也相对较高。创业投资公司对投资还没有公开上市的企业感兴趣，他们的目的不在于拥有和经营创业企业，而在于最后退出并实现投资收益。

都可以算投资成本
——地位、人缘、健康、年轻、美貌

我们想要的任何东西都可称为收益。什么是成本？比如地位、人缘、健康、年轻、美貌，而运用成本创造收益所采取的行为就是投资。

什么是收益？我们想要的任何东西都可称为收益。什么是成本？比如地位、人缘、健康、年轻、美貌，而运用成本创造收益所采取的行为就是投资。

成本包含的内容非常广泛，而财富即成本是毋庸置疑的，还有地位、人缘、健康乃至年轻、美貌都可以包括在内。

对于“月光族”人类，最大的成本就是每月的收入，而愉悦的生活就是他们的收益。但是，这里的收益又可分为：短期收益和长远收益。两种短期收益是指转瞬即逝效用很短的一类。月光族每月挣的钱不到月底就空空如也，过得很潇洒。可是遇到要用钱的时候，就得临时抱佛脚，到处筹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱。他们把成本都用在了短期收益上，而没有长远打算。

之所以会在选择短期和长远收益时发生矛盾，是因为每个人所拥有的成本都是有限的。钱当然是不可能永远花不完的，地位是分等级的，而且是可以改变的，人际关系更多的是取决于你对别人有多大的价值，这也是有限的。美貌尤其如此。美貌是可以带来收益，比如，被关心爱护的感觉、得到金钱感情的投资、更多的就业机会等等，但是漂亮能持续多久呢？一旦原有成本因消耗而贬值，随之而来的收益也会消失。时间是更高意义上的成本，因为时间，原有的很多成本都会改变，比如人缘。别人的情况可能发生变化了，结婚了、生病了、失业了等等，我们再按照原有的成本投入便不能再带来相对应的收益，何况我们的成本可能随着时间已经贬值了。一旦成本已极度贬值，再用来寻找能产生短期或长远收益的办法就难上加难了，没有投入就无所谓产出。

投资的目的，是利用有限的成本创造最大的收益。就像我们总倾向于买好吃的东西，又不能为此花费全部，就要把握好投资的方式。资产是投资的外在对象。有劣等资产和优质资产之分。劣等资产只能带来短期甚至负面的收益，但是同样要消耗成本，可能还会消耗得更多；优质资产则不仅能带来短期、长期收益，有的还可使部分成本增值。

举例来说，月光族没有限制的娱乐，能带来短期收益，但是消耗了同样可带来长期收益的那部分成本。人际关系同样如此，有的朋友属于劣质资产，只有消耗成本的作用，不带来长期收益；有的人则是优质资产。

再看关于婚姻制度的话题。

作为父母，大部分是会为孩子的前途慎重考虑的。婚姻是终身大事，是一项关系重大的投资。如何把有限成本充分利用，作为父母，会更多从长远收益的角度来考虑。经历过这些的人，有大量经验教训可帮助他们判断投资能否带来更好的收益。儿女对婚姻是以自身感受为出发点的，往往更注重短期收益，不知年华流逝，不知成本会贬值，对象会变质。

而父母有没文化的、固执的、孤陋寡闻的，子女也有早熟的，或因受到更好的教育考虑得比父母还长远周到的。这是另一种情形。

人的心理成熟源于经验和思考。经验相当重要。目前，城里人很多读

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

书读到二三十岁，农村普九也到了十六七岁，才开始步入社会。而在古代，孩子很早就开始独立生存，在大环境的氛围下，读书人也不再是两耳不闻窗外事。经过社会的教育，人们才能学会怎样处理实际问题，能独立生活和思考问题。所以，古时候的人成熟早，基本可以和生理年龄同步。

现代人成熟要晚很多，除了上学时间长的因素外，还有由文化断代造成的，普通人很难从家庭学校的教育和自我阅读中获得实用性的生活指导，只能靠自己的身心体验，摸索经验。生理成熟年龄相较于心理成熟年龄要早很多，给婚姻投资带来更多的不确定性。

所谓心理成熟，是指价值观和生活目标已基本明确，作为资产，其投资价值已崭露头角。这时，父母辈人相对较容易看到其日后增值效应而考虑如何投资。因当时人还年轻，投资对象的增值尚需要时日。如吕太公相过刘邦一面，就直接把女儿嫁给了他，日后女儿做了吕后。这就像抓到黑马，买了绩优原始股。

把以上因素综合起来看，会产生多种婚姻模式和错杂的利弊结局。

有的人在节约成本上很在行，利用其他推迟延缓成本的贬值。像赵雅芝五十岁依旧光彩照人。而《长恨歌》里的女主角，在推迟贬值的同时又把投资方向转向了短期收益，此得彼失，最终落得个悲惨的结局，不免令人惋惜。

投资学点睛

人生可以说是为追求收益不断进行投资的过程。所谓的机会成本就是因投资资产的可选性导致总体收益有差异。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

摆脱心理弱点，扫清知识盲点

——你无法从后视镜当中看见未来

在现实生活中，人们在投资时，要摆脱过度谨慎，不善于止损等心理弱点，而且要扫除知识盲点，走出眷恋过去的盲区。

在颇具代表性的投资误区中，心理因素所导致的错误占有相当大的比例。可以把模拟交易和真实交易进行比较。为了增强投资者对于投资产品的适应度，很多机构都在网站上推出了不同形式的模拟交易，如黄金实盘交易和T+D交易、外汇交易，还有最近比较热门的股指期货仿真交易等等。很多在模拟交易中收放自如的投资者，在参与真金实银的投资之后，会发现，自己的水平无法真正发挥。

模拟交易中应用自如的原则、策略，在真正的实际操作中往往被忘得一干二净。为什么会产生这样的区别呢？其中一个很重要的原因就在于，参与模拟交易的投资者很明白，自己投入和回报的资产都是虚拟的，并不会对真实的财富有任何影响。

以此为前提，投资者们往往更加理性和明智，做出的投资决定也更合理。可是，在进行真实交易时，任何一次操作，都可能会给真实账户带来变动。贪婪和恐惧，这两个人类投资中最大的天敌，会给投资者产生更强烈的冲击，致使他们很难继续以理性的方式对待投资。其结果就是，在真实的投资中，投资者能够获得的成绩比同等环境下的模拟投资要低得多。

现实生活中，我们总是无形地被这些投资心理上的弱点所影响。过度谨慎也是其中的弱点。很多时候，当面临真正的投资机会时候，很多人往往因为过度谨慎而错过了投资机会。

“如果当时……” 投资者经常把类似的假设挂在嘴边，然而投资机会却是一去不复返的。即使曾经有过经验和教训，当类似的场景重现时，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

少人依然会被恐惧情绪所左右，于是又一次与机会失之交臂。因此，当很多成功投资者讲述自己的经历时，人们会发现，他们总是能够适时抓住机会，而不是他们的运气比较好，而是因为他们不仅有一双会发现机会的眼睛，更敢于用双手把握机会。

不善于止损，也是一种较为典型的投资误区。假若有两只股票，股票 A 目前盈利 20%，股票 B 目前亏损 20%，你会把哪个卖出？绝大部分的人选择的是把 A 卖出，而被动地持有 B。结果就是人们往往过早地赚钱卖出的股票，而长期持有亏损的股票。在这种被动持有中，亏损状况反而会越来越糟，加上机会成本，损失的就更多了。

比如说，投资者都听说过“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”这句话，可是到底怎么来理解“鸡蛋”和“篮子”？一些人是分别买了几只不同的股票，看上去似乎实现了不同“篮子”的配置，可是从根本上说，大部分资产还是完全集中在单一市场的单一产品上，所承受的系统性风险是完全相同的，因此，从根本上并不能达成起到风险的作用，资产配置的功能也就丧失了。有的人则把资产分进了众多的“篮子”里，这个买一点，那个买一点，风险确定被分散了，但因为缺乏随市场而动的部署和配置，投资组合的整体收益率也受到了影响，资产配置的真正目的也没有达到。

“眷恋过去”也是一个常见的盲区，虽然历史总是有惊人的相似，但是金融投资很有趣的一点是，它并不在于投资者们能把似曾相识的走势普遍捕捉到，恰恰在于每一次的与众不同。因此，在股票、期货等投资上，投资者不能深深地陷在以往的经验或数据里。只把历史业绩作为选择产品的依据，实际上并不科学。投资界有句名言：“你无法从后视镜当中看见未来”，就是对这种情况精辟概括。“眷恋过去”的另外一种表现是过于沉浸在以往的失败中，像 2008 年发生股灾，很多人在投资上出现了较大的损失，如果只把目光停留在过去，对实际投资不仅没有帮助，还会影响到投资的心态。

你会发现这样的误区或多或少地曾发生在自己的身上。这些常见的误区之所以典型，一是受到影响的投资者数量多，另外一方面也是因为它们难以克服。因此，如果要想真正走出投资误区，我们也要对症下药，有的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放矢。

相对来说，知识上的误区，比较容易化解，通过学习就能够解决，而由于心理弱点造成的误区，尽管认知起来比较容易，但克服起来却比较困难，需要投资者时时地自我警醒。

投资学点睛

投资知识的盲点也很容易造成误区。这几年人们理财意识逐步提高，人们对于投资知识的需求也更加强烈。然而，很多人往往是只知其一，不知其二，对于很多理念、知识、技巧的理解往往很片面，这种理解也会带来很大的负面作用。

便宜货未必好

——只买 10 元以下的股票明智吗

不少投资者经常是以买白菜的心理来进行投资——尽拣便宜的买。从寻找“价值洼地”的角度来考虑，买“便宜货”并没有什么不对。比如在证券市场上，寻找到一些暂时被低估，但是存在着后续上涨空间的股票，是很多成功投资者屡试不爽的秘诀。但是假如只是贪图表面的“便宜”，这样的投资就不一定高明了。

或许听起来有些不可思议，但这样的现象在现实生活中屡见不鲜，不少投资者经常是以买白菜的心理来进行投资——尽拣便宜的买。从寻找“价值洼地”的角度来考虑，买“便宜货”并没有什么不对。比如在证券市场上，寻找到一些暂时被低估，但是存在着后续上涨空间的股票，是很多成功投资者屡试不爽的秘诀。但是假如只是贪图表面的“便宜”，这样的投资就不一定高明了。

顾阿姨的选股基本原则是，“只买 10 元以下的股票”。顾阿姨的道理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看似能成立：10 元以下的股票股价低，涨跌的空间也小，并没有超出自己可以承受的范围。对于那种三四十元的股票，顾阿姨从来都不碰，就是"太贵了"，一下子涨涨跌跌，犹如坐过山车，实在难熬！

事实真的如此吗？假如有 A、B 两只股票，A 股票目前的股价为 5 元，属于许多人偏爱的低价股；B 股票的股价为 50 元，基本可以算作高价股的范畴。假设我们以 10 万元的资金分别买入 A、B 两只股票，那么可以买入 A 股票 2 万股、B 股票 2000 股。在最极端的情况下，A、B 两只股票同时涨停，那么 A 股票的股价增长为 0.5 元，B 股票的股价增长为 5 元。尽管看上去 B 股票比 A 股票"赚得多"，但是在实际投资额为一定的情况下（我们设定的是 10 万元），投资者对于投资两只股票的获利都是一样的，也就是 10 万元 ×10% =1 万元。不同的只是投资 A 股票每股获利为 0.5 元，但投资者的持股量大；B 股票的每股获利虽然高达 5 元，但持股量小；无论是 A 股票，还是 B 股票，投入 10 万元两者的获利总额都是一样的。反之也是同样的道理。假使两只股票同时跌停，A 股票当日只跌了 0.5 元/股，B 股票的跌幅则达到了 5 元/股，可是在投资额固定为 10 万元的情况下，不管是买 A 股票还是 B 股票，都不会对你当日的实际亏损总额有影响，那就是 10 万元的 10%，也就是 1 万元。

因此，表面的"便宜"并不会改变投资的本质。然而很多投资者对于真正的"便宜"却畏缩不前，没胆量去"捡"。

至今让很多投资者追悔莫及的事情是，在 2008 年突然到来的熊市之中，出现了不少真正"便宜"的股票，"不少股票的价格都跌到两三元钱，甚至还有一元股票。"偏好"低价股"的顾阿姨却产生了担心，"回头去看的话，那时候真的是好机会，不少股票价格都跌破了净资产。"然而熊市的严寒却让投资者们心生畏惧，"谁知道会不会继续跌下去？"就在极度悲观中把大片"价值洼地"丢失了。

另外一个富有戏剧性的例子应属于 QDII 产品了。或许人们至今还难忘 QDII 产品刚刚问世时对投资市场的巨大撼动。某基金公司的 QDII 基金一日首发，认购规模就达到了 900 多亿元。实际上，很多积极认购的投资者当时对 QDII 基金并没有充分的了解，"畏高喜低"的心理使得很多投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于“便宜”的面值蜂拥而至。然而，随着全球投资环境的迅速恶化，不少人才真正感悟到了，以“白菜理论”来投资是不可靠的。

随着QDII产品的巨亏，不少QDII基金的净值甚至跌到了三四毛的水平，一时间QDII基金也成了人人远而避之的产品。可是让投资者们没有料到的是，2009年的经济回暖，让QDII基金卷土重来，除了QDII基金的平均涨幅达到了55.22%，很多银行系QDII产品也交出了很好的成绩单。

“要是在三毛多的时候买入就好了。”看到QDII基金的表现很好，不少人难免感叹，可是当真正的“便宜”出现时，能够放手介入的投资者又有多少呢？

投资学点睛

表面的“便宜”并不会给我们的投资带来积极的作用，对于理性投资者来说，能够真正带来“便宜”的是对投资内在价值的具体分析。

鸡蛋别放在一个篮子里
——“核心+卫星”的方式实现合理配置

“不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里”，不少人对这项投资的内在规律都不陌生。以配置的方式将投资进行适当地调整，以期达到分散风险的目的，保障投资组合的可控性，这是资产配置的根本要义。

“不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里”，不少人对这项投资的内在规律都不陌生。以配置的方式将投资进行适当的调整，以期达到分散风险的目的，保障投资组合的可控性，这是资产配置的根本要义。

然而，实践中“鸡蛋与篮子”却总是存在偏差的。“我当然知道不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里！”投资者岳先生认为自己是一个分散投资的“实践者”，“除了日常使用的几千元钱，我所有的资金都在股市里，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了分散投资，我从来都不会把所有的资金用来买同一只股票。”在岳先生的观念里，分散投资，就是不买同一只股票。出乎意料的是，岳先生的“分散投资”并没有期望中那么好，“很多时候都是一荣俱荣，一损俱损。”

实际上，虽然明白了“鸡蛋与篮子”的基本原理，但是对“鸡蛋”和“篮子”有更深入的理解还是很有必要的。

对于什么是“篮子”，投资者们往往有很多的误解。就像岳先生那样，把所有的资金都一股脑儿地投向于 A 股市场，尽管买的股票不同，但从整体上看，仍然是没有脱离同一个篮子的范畴之外，对于岳先生的不同股票来说，尽管个股的表现在某一个时期内可能会有所分化，但它们所面临的系统风险是一样的，因此也就很容易出现“一荣俱荣，一损俱损”的情况。从根本上说，岳先生只是买了不同的股票，风险分散的目的却没有真正达成。

对于普通个人投资者的“篮子”，可以以不同的资产类别来进行简单划分，债券、股票、房地产、大宗商品（如现在热门的黄金投资）、外汇等等是常见的类型，它们的投资市场表现经常取决于不同的因素，假如我们在不同市场中分配奖金，那么资产配置的作用就很容易发挥出来。

地域也是“篮子”的一种形式，地区不同，市场往往有着自身的特征，如欧美市场相对成熟，新兴市场属于典型的成长型，这些不同地区的股票、债券市场也就呈现出相当明显的不同。

“鸡蛋”是个人投资者需要考虑的另一因素，“鸡蛋”是指资产规模的数量。一般情况下，由于考虑到不同产品投资门槛的不同，有 50 万元的资产规模进行资产配置则相对来说比较容易，如果有更大的资金量，跨地域的配置操作性实现起来也更容易；若资金规模小，则进行过多的细分是不适合的，自己的风险承受能力是将资产在不同类别中进行适当分配的依据。

对于资产配置，人们还容易陷入“这里投一点，那里投一点”的误区，虽然整体组合的风险降低了，却也把组合的总体收益率拉低了。

因此，在合理地选择篮子时，必须在对“鸡蛋和篮子”有清楚认识的基础上，根据市场的变动，以“核心＋卫星”的方式实现合理配置，这也是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种投资策略。一般说来，通过跨市场可以实现“核心—卫星”资产配置。“核心”资产，可以考虑的选择对象如房产、基金产品等等一些以稳健见长的投资产品，而一些风险高的投资产品，则在财富持久战中充当“卫星”的角色比较合适，例如黄金、外汇和股票投资。在“卫星”资产的投资上，投资者要注意的首先是投资的比例，二是要根据市场的变化制定投资战术并适时进行调整，从而保障整个投资组合的收益与风险的减少。

同时，“核心加卫星”的分配思路同样适用于对某一种单一产品的配置。比如说基金，市场上的基金产品种类繁多，其投资的风格与标的是不相同的。投资者在对基金实现配置时可以采用不同的类型。同时，随着对外投资渠道多样性的增强，进行跨地域资产配置也有了更大的可能性。它们的出现，把“核心”与“卫星”资产的内涵丰富了，同时也能为投资者构建出更多的组合投资方式。在合适的时机下，将这些海外的产品引入到资产配置中去，也是一种行之有效的方式。

投资学点睛

资金在不同类别、不同地区上进行分散配置，才是把鸡蛋放入了不同的“篮子”里，在同一时期内，不同市场的差异帮助我们的资产达成了降低单一市场系统风险的目的，减少整个投资组合的波动性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 与最适合你的投资工具“谈恋爱”

——规划财富人生

“在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪。”巴菲特的这句话已经成为投资学的金科玉律，然而真正能做到的并没有几人。人类的社会性决定，人们在做出投资决策的时候，难免会受到周边一些因素的影响，哪怕是投资市场本身也会不可避免地对身处其中的投资者产生无形的压力，因而要想坚持己见，并不是说说那么容易的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不能人云亦云

——在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪

投资市场最忌讳的就是“墙头草，四处倒”，口号式的坚持常常是苍白无力的，对于每一个投资者来说，建立起自己的投资规划是较为可行的方式，那也就是，每一个投资者对自己的投资方向、投资分配总体上要有一定的规划，在分好类的同时配合一定的原则，这样操作起来可能就要省事得多。

2010年以来，股市不仅没有像人们预测那样的上涨，而且它的大幅波动让小王有点猝不及防，在一片叫好声中，小王把原本用于提前还贷的资金再次向股市投入。“帮我拿主意吧！”小王向有“投资小诸葛”之称的同事讨教。

“今年的形势不容乐观。”小诸葛的回答有些出人意料，“我已经清仓了，用那些钱投资了一支债券基金，一个月能有超过2%的收益。”

小王抱着怀疑的态度上网搜寻了相关数据，果然，与一月份股票和股票型基金10%的亏损正好相反，债券型基金反而以名列前茅的姿态呈现正收益。小杨在心里不由地盘算开了，自己是不是应该在股市收手，然后转向债券型基金呢？

“在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪。”巴菲特的这句话已经成为投资学的金科玉律，然而真正做到的并没有几人。人类的社会性决定，人们在做出投资决策的时候，难免会受到周边一些因素的影响，哪怕是投资市场本身也不可避免地会对身处其中的投资者产生无形却真实异常的压力，因而要想坚持己见，并不是说说那么容易的。

投资市场最忌讳的就是“墙头草，四处倒”，口号式的坚持常常是苍白无力的，对于每一个投资者来说，建立起自己的投资规划是较为可行的方式，那

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也就是，每一个投资者对自己的投资方向、投资分配总体上要有一定的规划，在分好类的同时配合一定的原则，这样操作起来可能就要省事得多。

马上就要退休的戚老师是一位忠实的股票投资者，长期的股票投资经验告诉戚老师，股市是一个"几家欢乐，几家愁"的项目。"于是我给自己开始进行规划。"戚老师的基本原则是，不影响养老的安全性。他说，这些年靠自己的辛勤工作和小风险的投资也有一笔数目可观的积累，足够使自己和老伴安度晚年了。于是，戚老师拿出了80%的储蓄在一些低风险的产品上作投资，"这样投资很稳定，基本上不会冒很大风险，虽然收益不高"在保障自己安全养老的同时，戚老师的另一个原则是可以接受适度的风险。"毕竟在股票这一行摸爬滚打这么多年了，这个市场对自己还是极具吸引力的。"他之所以拿出了20%的资金投资在股市上，正是出于这个原因，戚老师即使在这个风险极高的市场上也表现地出奇的淡定。"这是个让人匪夷所思的地方，早上还是人人欢喜，好像到处都是好消息；一到晚上也许就有可能集体愁眉不展，听风就是雨。"戚老师说，因为自己对资金做出了规划，心里对股市的这笔投资会冒一定的风险早有准备，所以在市场变动的大环境下，就不那么容易随波逐流了。

投资学点睛

人的恐惧常常由于被自己的切身利益牵连而无形中被加强。自己如果有一个"安全盾"，那么人们对于投资中的得失就会从容得多，反倒能坚定立场。实践证明，比起见风使舵的投资方式，在投资上有一定规划就显得更加可靠。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不迷信“高手”和“消息”

——不设止损，不入股市

要知道，在股市投资中出现失误极为正常，关键在于应该尽量避免在一次投资失误中大伤元气，不然不要说反败为胜，就连保本都会十分困难，还将对投资者的心态造成严重影响，不利于投资者今后的投资。

很多投资者喜欢跟风，对身边的“高手”和“消息”深信不疑。“宁可犯错，也不错过”，是绝大部分散户投资者共同的心理，于是他们总是打听“高手”们最新的动向，要么就是盲目迷信各种“内幕消息”。

实际上，对于“高手”我们要冷静地对待。一方面，很多公然吹嘘自己的眼光是如何如何准确的人，往往是把自己投资成功的部分拿出来炫耀，而隐去了自己曾经失败的经历。另一方面，每位投资者的资产状况、目标设置、投资比例和风险承受能力等具体情况各有不同，“橘生淮南则为橘，生于淮北则为枳”，同一种投资，对 A 来说是有能力承受其中的风险并能从中获利，而对 B 来说也许就不在其能力所能承受的范围之内。

“内幕消息”也同样需要投资者斟酌。最典型的例子是，很多资金往往就是通过各种渠道散布消息，以达到让小投资者们高位接盘的目的。有的人甚至愿意出高价购买“机密信息”。结果导致为数不少的人误入了炒股只炒“代码和简称”的歧路，一来不清楚上市公司的主营业务，二来也不了解公司的财务状况，仅仅凭借一些来路不明的小道消息就敢扑下自己的数十万资金，错了不要紧，就怕错失赚大钱的良机。可是最终的结果，常常又是谬以千里。

“在上海，我们有一帮朋友每隔半年就会举行一次聚会，每一次我们都做这样一个游戏。每人选择一只股票并全部记录在案，等到下次碰头时由股票情势最好的推荐人埋单，而股票情形最差的推荐人就要去买一大堆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各式各样的小礼物，让这帮大人们找回童心，像小孩般做游戏般戏争这些小礼物。过去的四次聚会股市投资空间大，所以每次聚会时都有大幅度上涨的股票。但是上星期聚会的‘战绩’却令人提不起兴致，之前推荐的股票都下去了，而获得冠军的是那个只跌了8%的股票推荐者，为这次聚会埋了单，而情况最糟糕的那位朋友在股市被深套30%已经长达两三个月了，他竟然不懂得怎么去止损，只是像和自己过不去似的越跌越跟进，越跟进越被套牢。”卢先生是个股迷，他经常在网上分享自己圈子里的趣事。

止损，对于股票、期货、外汇等投资来说，显得十分重要。要是不懂得适当止损，就很难将投资进行下去。更有甚者说“不设止损，不入股市。”

止损是指当某一投资出现的亏损达到预定数额时，及时斩仓出局，以避免形成更大的亏损。其目的就在于当投资出现失误时，把损失限定在较小的范围内。

股票是一种交易性资产，具有变现性极强的特点。因而时常诱惑并刺激着人们的神经。其实，像房产这样的不动产也时常面临着价格波动，但由于人们时常没有交易的念头或途径，所以房产波动只能令人望洋兴叹，要不就是无动于衷。股票这样的交易性资产与房产不同，一定要为自己设定严格的纪律，来约束自己的投资行为。

股市永远是一个机遇与风险并存的市场，股市中不存在常胜将军，即便是索罗斯之类，也常有“吃败仗”的时候。面对千变万化，莫衷一是的股市行情，只有采取相应的策略方能屹立于成功之林。投资者首先要有承认错误的勇气，一旦事实证明自己投资决策是错的，就应立即改正，以保存实力，要知道，在股市投资中出现失误极为正常，关键在于应该尽量避免在一次投资失误中大伤元气，不然不要说反败为胜，就连保本都会十分困难，还将对投资者的心态造成严重影响，不利于投资者今后的投资。

投资学点睛

在高风险的股市中，投资者必须首先考虑的问题是在谋求高额投资回报的同时如何采用相应的措施来防范风险、保全实力，在投资出现明显错误时，止损正是限定亏损幅度的不二法门。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要有合理规划

——怎样安排，年复利才能增长32%

每个人每个家庭，在大致同一时间段内，不可能只有一个理财目标，短期的有，中期的、长期的都要有，并且应是灵活的、动态可调的。想要把这些不同的理财目标顺利实现，就得合理规划自己的投资，然后找到能帮助自己实现理财目标的投资工具去对应它，并努力达到目标。

很多投资者在进行投资前并没有周密的计划，一旦市场上的变化超出了预料就慌了神，或是因家庭经济情况的变化，而显得进退两难。

2009年四、五月间，上海的房价几乎每天都不同。海萍和未婚夫有些按捺不住了，在2009年国庆前夕计划购置一套房子。当时两人手里的储蓄款加起来共有18万，双方父母都答应分别赞助10万元，半个月后这20万元就到账了。没想到，海萍的未婚夫觉得在买房之前这笔资金闲置着挺可惜的，就把其中的20万元拿出来投在了股票上。8月份他们相中了一套房子，需要首付款40万元。此时海萍的未婚夫才不得不坦言:“这几个月我炒股票亏了6万元，一下子拿不出那么多钱了。”海萍以及双方父母心里有种说不出来的味道。最后只好忍痛退出了股市，买了房子，可他们也为此欠下了亲戚近10万元的外债。

2007年8月，港股直通车即将开闸的消息传了出来，个人也可抄港股了。刘女士心里也痒痒的，想试试炒港股，但又觉得自己对交易规则不甚了解，因而会冒很大的风险，于是她在2007年9月份购进了一只以投资港股为主的QDII基金。

当时她手里有一笔100万元的资金，打算给明年夏天大学毕业的儿子创业用的，她算计着还有大半年的时间，要是拿它来投资说不定还能赚上一笔，让儿子也轻松点。

“当时QDII非常火，还得按比例分配，我的100万元只换来70多万成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交。" 刘女士回忆说。

当年 10 月份，QDII 还是无限风光。可是那只是昙花一现，到了 11 月，QDII 就跌破了面值，一个月净值下跌了 11 个百分点。转眼到了 2008 年，刘女士的 QDII 基金可以打开赎回了，但她却已经亏了 15%。刘女士很是气恼。但它还往下跌，于是，她咬着牙狠心赎回了，转回了货币市场基金，留给儿子创业用，只可惜原来的 100 万元，只剩下不到 90 万元了。

从上面的事例中可以看出，海萍的爱人和刘女士的投资经历虽然不尽相同，但他们都犯了相同错误，那就是将一笔有专门用途、专门"时限"的资金，投在了不合适的投资产品上，他们的资金只是短暂性闲置，这不符合他们所选投资产品的期限。

比如，海萍小两口的那笔资金是为几个月后买婚房准备的，属于比较刚性的短期理财需求，因而这笔资金，哪怕只是少部分，也不应该投资于具有较高风险的像股票之类的投资产品上。

刘女士的那笔 100 万元，是在大约 9 ~ 10 个月以后给儿子创业用的，也属于刚性需求的。而那款 QDII 产品偏偏又没有设定投资期限，并且在 5 年后才能保本，那就离自己预期的资金需求目标时间相去甚远了。

无论是海萍的爱人，还是爱子心切的刘女士，从他们所犯的相似的错误中可以看出，他们都对自己家庭的整体投资没有进行合理规划，而且因为缺乏"投资期限"的理念，导致在投资工具的选择上的失误。

其实，每个人每个家庭，在大致同一时间段内，不可能只有一个理财目标，短期的、中期的、长期的都要有，并且应是灵活的、动态可调的。想要把这些不同的理财目标顺利实现，就得合理规划自己的投资，然后找到能帮助自己实现理财目标的投资工具去对应它，并努力达到目标。

具体投资目标在设定及筛选投资工具的过程中，必须遵循几个原则：一是要明确实现的日期；二是要量化目标，用实际数字表示；三是将目标实体化，假想目标已达成的情景，以此来加强人们想要达成的动力。

既然理财目标有短期、中期和长期之分，那么每一笔资金就会有一个投资期限。而投资期限的不同，又会决定不同的风险水平，继而才能对不同属性的理财工具作出合理的选择。

例如，3 个月后要用的钱是绝对不能用来做高风险投资的。前面提到的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

海萍的未婚夫就犯了这个错误。3～6个月内要用的钱，可以做一个7天通知存款，或者购买货币市场基金，而不要为了贪求高收益去放手一搏，那样只会影响理财目标的实现；反之，三年后要用的钱，如果不用来一个做中期投资，仅仅是放在银行里做定期存款，则会失去获得更高回报的机会。

投资学点睛

找到恰当的投资工具，以便匹配自己的投资期限，那可能实现起自身的投资理财目标就会容易得多，生活就会更美好，家庭也会更和谐。

让银行为自己打工
——适度举债，大胆投资

明明在自己所能承受的范围之中，却不愿意合理举债的人士，一旦放弃了利用银行杠杆做合理投资的机会，也就意味着放弃了让财富较快增长的机会。

有的投资者看到机会只愿拿出少量资金进行尝试，却不敢大胆投资，虽然这部分资金的收益率不错，但资金的整体收益率依然上不去。

家住上海的曾先生和妻子月收入加在一起能达到13000元。2008年6月，林先生卖掉了一套自己在金桥的住房，净得82万元，家庭总资产达到102万元，无外债。此后，他们花费3000元租了一套两室一厅的房子，搬到源深体育馆的一个小区。此时，该小区房子单价约1.4万元，如果购买一套这样88平方米的房子，总价约130万元。曾太太建议买下这样一套房子，毕竟孩子一天天长大，以后上学要分学区什么的。但曾先生说，他的总负债希望能控制在50万元之内，即可以先预支五年的收入，如果买130万元的房子，首付70万元（家里留一部分资金），那么贷款就上升为60万元，每月还款额4000多元。曾先生觉得负债超出了他能接受的范围。最后只拿出了15万元投资股市，剩下的资金都存在了银行。

转眼到了2009年年底，该小区单价已经涨到了2.3万元，曾先生夫妇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那套目标房已经涨到了200多万元，距离曾先生的目标相去更远了。而与此同时，林先生在房租上倒是花了不少钱了。

袁阿姨也有过“错失良机”的经历。2009年1月，女儿请她和老伴去海南旅游。“当时美丽的海景把我深深折服了，就有冲动在海南买套房，舒舒服服地养养老。但老伴不同意，结果没想到海南房产之后就越来越热，正好又赶上开发国际岛，那里的房子不要太抢手哦。”袁阿姨越想越后悔。

如今很多人都成了“房奴”，收入的大部分用于偿还按揭。虽然这样的安排有些“烦”，但也是一种资产积累、强制储蓄的方式。曾先生这样“怕负债”的人倒已经比较罕见了。

我们说在投资中有一定风险意识没什么错，但曾先生还不满三十岁，属于抗风险能力较强的年轻一族，只是他没过自己心理这一关。买一套产权房对他的家庭来说，其实是比较刚性的需求，有能力利用银行贷款来完成这一家庭理财目标，实际上没什么错。只是，曾先生有点“前怕狼后怕虎”，把大部分资金留在银行做储蓄，利润收益率偏低实在令人感到可惜。建议曾先生夫妇多做些打算，把家庭资金投入到更大收益的投资中去，把日子过得更红火。

而袁阿姨及其先生，虽然年纪大了，但也有自己的打算和过法。如果在不影响自身退休生活质量的前提下，看到适合老年人的投资，也可以尝试一下，有时候姜还是老的辣，老年人的投资眼光反而更加准确。

曾先生、袁老爷子这样过于保守，明明在自己所能承受的范围之中，却不愿意合理举债的人士，一旦放弃了利用银行杠杆做合理投资的机会，也就意味着放弃了让财富较快增长的机会。

如果要做某一项投资，不如首先客观地权衡一下，看看自己还款能力的大小，只要适度即可。

银监会2004年曾经公布了一个《商业银行房地产贷款风险管理指引(征求意见稿)》，其中规定，单笔房贷的月支出须控制在收入的50%以下，于是，我们可以把贷款额不超过收入的一半看做是一种“度”。如果超过了这个“度”，就被认为这是有风险的理财行为，不建议人们去实行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

对于太过保守的投资者而言，在物价飞涨，工作竞争大的情况下，在投资理财上不妨稍微做一些积极理财行动，在自己未来收入大致稳定的前提下，使用一点银行贷款，不仅增加了自己的可支配资源，还可以让自己的信用得到积累。只要不超过自己的能力范围，“让银行为自己打工”，也不失为一个良策。

切莫沉迷于老经验

——过往业绩不能代表未来

对投资者而言，不必去揣摩基金公司背后的用意，倒是应该以“过往业绩不能代表未来”为鉴，进行投资时不要过于依赖基金的年度排名。

很多投资者将过去的投资经验、历史数据看得太重，比如买基金过分看重它以往的成绩，选股票又常常以过往的“趋势图”为本等，却不能真正客观地去评判基金管理水平，以及未来的政策、资金给股票带来的影响等。

“2007 年，我也被卷入到基金投资的龙卷风中，”金先生回忆起自己的基金投资经历，“我的理财顾问那时不停地告诉我，基金的开势真的很好，让我也尝试一下。面对几百只基金，我完全不知如何下手，于是让理财顾问给我投了那年一只名列前茅的基金。没想到 2008 年跌得一落千丈。所以我后来跟我太太总结说，也不能完全相信基金排名，以及以往的成绩，过往的成绩并不能代表未来的运势。”

“2010 年 1 月第二个交易日，上海期货交易市场异常活跃。宏观面上，伴随着全球紧缩政策的预测，以及美元持续升值的压力，股市和大宗商品市场纷纷出现了久违的大跌走势。然而，能够在那一周愿意跟随趋势选择大举抛空的交易者竟是少数。不少投资者不但不选择做空，相反继续采取逢低买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入的策略，比如在锌价跌破20000元大关之后，不少人反而大举买入。"上海一家期货投资公司的总经理回忆说，"不仅仅在证券市场，人们总是抛不开以往的数据、相似情形，在期货市场，交易者也容易经常往后看。"

股票投资中常会见到一句话是"历史总是惊人得相似"，这句话就是为很多投资人士所信奉的"趋势理论"——跟着趋势走，顺势而为，方能胜。

但金融投资有趣的地方，不在于投资者们能普遍捕捉到似曾相识的走势，恰恰在于每一次的意外与变化。

这一点，在投资股票、期货、黄金等品种时，要特别注意。

在基金、保险等产品宣传页上最常见的一句话之一是"过往投资业绩不能代表未来"。这是我们想分析的另一种情况，金先生的遭遇比较有代表性。

虽然基金公司在推销产品时已经事先说明了这一点，但就像"吸烟有害健康"的警示一样，这句话大多是迫于监管部门的压力才加上的。

对投资者而言，不必去揣摩基金公司背后的用意，倒是应该以此话为鉴，进行投资时不要过于依赖基金的年度排名等。

过往的业绩并不是未来表现仍然出色的保障。这不仅仅是一句免责声明，更是不争的事实。

研究表明，在我国，过往业绩居前的基金，在下一年度超过行业中位回报的概率大约为50%，这和随机掷硬币猜正反面的概率差不多。比如，以2006年6月至2007年6月，以及2007年6月至2008年6月这两个时间作为分析时段，前一年度年回报率居行业第一梯队的13只基金，一年后，只有不到四分之一（3只）的基金仍然居于行业领先组别。

为此，建议广大投资者，不要一直盯着"后视镜"，不要过于眷恋过去。

何为"眷恋过去"？它是指人们倾向于将过去的类似投资结果作为评估一项风险决策的考虑因素，甚至是最重要的因素。

可实际上，稍具投资经验的投资人都知道，投资的风险和收益与过去该项投资的业绩没有直接的关系，甚至过去的高收益一般预示着透支其未来的收益，从而导致高收益的保持更加困难。

把"眷恋过去"作为一种投资心理误区，并不是全盘否定总结投资经验的重要性。资本市场背后有近乎"天然"的规律，而规律性的东西又是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稳定而极少变化的，但它的运行却又受到各种因素的影响。所以说，以往数据、行情、业绩等可作为个人投资的参考之一，但也不能全盘照搬。

还有一点与“过去时”有关的是：很多人过分看重过去的投资。比如2008年发生股灾，给很多投资者带来了损失，有人因此“一朝被蛇咬，三年怕井绳”，对投资理财充满戒心。其实，不管你想不想得开，损失已经不可逆转地发生了，天天沉浸在亏损的苦恼中也无济于事，而应该重新思考，如何在未来的投资上盈利。

投资学点睛

在股票、期货等投资上，投资者关注以往的经验数据及走势，借助类似于汽车后视镜那样的“回顾”作用没什么错，但也不能沉溺在历史数据里，因为投资没有绝对的规律可循。

不熟的东西不做

——不了解权证交易特点，小心“赔了夫人又折兵”

俗话说，做生不如做熟，既然做投资，不论投资值大小，一定要投在自己熟悉的领域上，这样容易走得顺些；对不太了解的品种，就不能盲目投资。

很多人在投资前对所投资产品的特点根本不了解，在功课未做足的情况下就盲目进行投资，最终导致投资失败。

2007年4月，炒股仅“一个月龄”的蒋女士误将首创权证当做普通股票，在行权期过后还全然不知，价值20万元的5.7万份首创权证化为乌有。

“我这真是初生牛犊不怕股，赔光了一生的积蓄。”事后，蒋女士痛心疾首地说道。

其实，蒋女士不过是许许多多权证投资不利者中的一个。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有人不知道权证有“到期日”，最后一个交易日仍在买入。2007 年 6 月 22 日，在“钾肥认沽权证”最后交易日收盘集合竞价期间，该权证以 0.107 元成交了 1166 万份，期间有 488 个账户参与买入。这批人还被“沽民”推崇为“侠客”。事后据调查，其中买入量最大的 10 个账户，在集合竞价期间买入的原因主要是不清楚当日是“钾肥认沽权证”的最后交易日。

有人本应该对权证行权而没有行权，最后导致损失。2007 年 3 月 30 包钢 JTB1 认购权证到期时，仍有 1661 万份认购权证未行权，投资者为此损失了 5735 万元。

与之相反，还有人不应该行权却去行权，最后导致损失。2007 年 2 月 12 日，原水 CTP1 认沽权证到期时，共计 65328 份原水认沽权证成功行权，行权价为 4.9 元，按照原水股份当日的收盘价 7.11 元计算，投资者因行权而产生的损失约 14 余万元。

其实，对不少参与权证交易的中小投资者而言，因为他们对权证缺乏正确的认识，在并不十分了解认购权证、认沽权证等品种的特性情况下，盲目追求“T+0”交易方式的“刺激”，甚至抱有搏一把的心态，最终令自己的资产缩水甚至化为泡影。

实际上，权证作为一个金融衍生性商品，与股票有着明显的差别，它有自身独特的收益及风险特征。

首先，权证有着自己有限的“生存周期”。股票是可以长期持有的，只要公司不破产，就可以永远有效，甚至破产了，还可以通过重组起死回生。但是权证就不一样，每一个权证都有一个“生存周期”，短则几个月，长则几年，过了这个“生存周期”，权证就“死亡”了，就毫无价值了。很多投资者对此并不了解，把权证当做股票来投资，就存在非常大的风险，本文开头讲的那位蒋女士，就是在不了解权证交易特点的情况下，匆忙开战，结果正是“赔了夫人又折兵”!

一些权证投资者虽然知道权证是一个到期退市的交易品种，可还是不去理会权证的最后交易日到底是几号，导致在最后交易日接近收盘时大量买入价外权证，收盘后价值直接被归零。

其次，权证的高杠杆性质也是一把双刃剑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在权证品种中，“认购权证”具有做多功能，“认沽权证”带来的是做空功能，两者的价值完全依赖于对于标的证券走势的判断是否正确。权证的魅力也就在于此，做多做空都可以，只要方向判断正确，涨跌都有盈利的机会。

因为权证产品具有较高的杠杆特性，它的涨跌幅度要高于标的正股的涨跌幅度。一般来说，当标的证券上涨（下跌）时，认购证的涨幅（跌幅）大于标的证券的涨幅（跌幅），认沽证的跌幅（涨幅）大于标的证券的涨幅（跌幅）。当对标的证券走势预测正确时，投资者有机会以有限的成本获取更大的收益；反之，一旦判断出现错误，投资者也有可能在短时间内蒙受较大的损失。从这个角度来看，权证的杠杆性无疑放大了投资的风险。

可以说，权证投资者最后的输赢，虽然有外部因素的影响，但还是能通过在投资前树立正确的投资理念、全面了解和掌握了权证的风险收益特点，进而避过蒋女士等人踩到的“地雷”。

俗话说，做生不如做熟，既然做投资，不论投资值大小，一定要投在自己熟悉的领域上，这样容易走得顺些；对不太了解的品种，就不能盲目投资。

投资学点睛

不仅仅是权证的投资要做好功课，其他的投资行为当然也要事先了解清楚再下单。比如，在不久前新推出的融资融券、股指期货等投资品种，个人投资者也可以通过一定的渠道去介入，但碰到这些新式的投资，在自己不专业又没经验的前提下，最好是能慢一拍，宁可降低自己的投资热情，也要摸清投资的门道和脉络。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 投资必须掌握我国未来经济走势

2009年，我国经济发展的两难境地是既要保障经济增长，又要防止通胀。调整利率、存款准备金是一个很好的措施。2010年一季度经济仍然保持在高位，但是进入二季度以来经济增长的势头明显放缓，特别是，8月份的各主要经济指标表明，中国经济增速放缓已成定局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通货膨胀在可控范围内

——中国经济增速放缓已成定局

2010 年 10 月以后经济政策指向日益明晰，那就是继续保持政策的稳定性和连续性，配合经济结构性调整而采取的结构性宏观政策取向趋松概率增大。

2011 年我国经济增长速度仍然会持续在 9－10%，但是增长方式会发生显著变化。主要表现在，固定资产投资增长由主力变为次要地位，内需增长开始逐步唱主角，在这个过程中人民币升值会成为我国经济结构加速转变的关键因素，这是因为：

（1）人民币升值的压力会加快我国经济由原来靠出口拉动增长的方式向内需驱动增长的方式转变；

（2）在走出去战略的促动下，中国企业会利用人民币升值带来的效益，逐步降低主要原材料、技术等资源或产品的成本；

（3）通过人民币升值带来的出口产品价格变相上涨的压力，促使外贸增长结构进一步调整，即通过技术含量逐步代替低成本劳动力，从而带动国内产业结构升级。人民币升值会促进投资高位回落，出口低位平稳，消费平衡增长，从而逐步实现产业结构的可升级，以及内需消费的真正启动。

从目前来看，美国失业率水平仍然居高不下，作为将失业率定为重要目标的美国政权而言，经济复苏的压力依然不小。欧元区经济步入慢速复苏轨道，但希腊政府信用危机提醒我们，新的挑战还会继续存在，金融危机的阴影尚存。全球经济复苏步伐缓慢，从而使得粮食等进口物资价格波动不会太大，不会对我国构成输入型通胀压力。

从国内来看，进口与走出去战略提速，会抑制通胀压力。而央行提升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存款准备金率和加息预期增强，银行存款和债券资产会增大在资产配置中的比重，通胀应在可控范围内。

房地产支柱地位的作用在递减。对于严重偏离市场发展规律的房市，需要政府这支有形的大手采取措施来掌控。而土地收益对于地方政府来说是不可替代的财政收入方式，房地产又是政绩的重要标杆，这一切都会促使地方政府看重房地产作为支柱产业的重要地位。

在与中国整体经济结构调整相冲的情况下，目前中央政府也会采取一系列必要的措施进行管控，也会通过实行各种考核等手段，对地方政府施加压力。所以对房地产热也会有一定的抑制作用。相对应而言，科技水平较高的产业与低碳相关的产业各地均会增加投入，提升这些产业在经济中的地位，也会提升服务行业的比重。

这样一来，房地产独霸一方的局面会逐步改变。

投资学点睛

去年国家采取了很多促进经济发展、刺激股市的措施，但是今年转向收紧，抑制了股市的上扬，使得2011年不可能拥有依靠证券市场融资的最佳时机。

汇率变化，人民币升值

——分流外汇储备

2010年上半年，美国国债发生了变化，日本再度成为美国最大债权国，中国成为第二。这也是中国自2008年9月超越日本成为美最大债权国以来，首次退居第二。这从某种意义上讲，也意味着人民币升值压力剧增。

中国需要调整汇率结构，为人民币升值做准备。那我们来看一看目前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我国是否具备了升值条件。

从企业基本面来看，经过2008年的金融危机，我国企业经历了优胜劣汰，存活下来的都是有一定实力的企业，利润水平能够在6%或以上。这些企业具备了应对人民币升值带来的压力的能力，同时也在采取一系列明智举措来面对可能的升值风险。

从经济结构调整角度看，正如前文所述，汇率调整将会成为影响我国经济结构调整的首要因素，人民币升值也因此而具备了条件。中国需要技术，也需要能源，更需要矿产资源，如果人民币升值，我们就会节省更多资金，就会降低这些行业的成本。

在资源、能源等领域扩大对外投资也有利于帮助解决制约国内经济持续发展的瓶颈问题。人民币升值也有助于国内产业结构的调整，更便于生产基地转移到海外，实现过剩产能的转移，为中国经济的可持续发展奠定基础。

中国要走出去，必须要进行经济结构大调整，要把已有的优势资源带出去，进行并购重组，更好地提升我们优秀企业的战斗力。

另外，从外汇占款压力考虑，随着外汇储备的激增，外汇占款也日益增加，意味着央行向国内投放的基础货币数量也日益增加。人民币升值，有助于分流外汇储备，缓解外储激增的压力。

税收政策会作为重要的财政手段加入到调整经济结构的大军中，环保、高科技、民生相关产业会得到更多税收实惠，个人所得税与财产税调整趋势是逐步扩大中产阶层，以利于维护社会安定与可持续发展。

信贷政策会有保有控，支持小企业、三农、低碳，扩大消费信贷。

投资学点睛

如果人民币升值，我们就会节省更多资金，就会降低行业的成本，也有助于国内产业结构的调整，更便于生产基地转移到海外，为中国经济的可持续发展奠定基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房地产、消费品市场形势预判

——中国房地产震荡调整

对于房市需求而言，其现状是需要住房的买不到房子，买得起房子的很大部分是在炒房。目前我国金融市场投资品单一，买房仍是抵御通胀的主要手段。这成为房价过高的一个重要原因。

1. 房地产市场

土地的稀缺性使大家对房地产普遍看好，而房产开发商现在已经有了很大的抵抗观望心态，同时又对资金无甚敏感，所以房产还会盘旋在较高的价位上。

但是，房地产两年开发周期导致部分项目可降价空间大，因为2010年投放上市的项目基本是在2008年获得的土地，土地成本相对较低，所以一些资金紧张项目会有一定折扣来促销。基于以上原因，基本上可判断2010年的房地产市场特点为：中心城市中心地带有价无市，涨幅过猛的非核心区域的价值回归，政府出台一定抑制措施，消费者在一段观望后还会加入到买房大军中，针对有些畸形增长的房价保持冷静。2010年下半年到2011年中国房地产会是震荡调整过程。

2. 消费品市场

现在我国拉动经济的方式就是向内需倾斜，也就是向消费品倾斜。2011年消费品市场将会持续繁荣。以作为2010年消费品市场主力军的汽车市场为例，吸引了众多国际汽车品牌的进入，伴随着产能扩大，价格将会成为汽车市场竞争的主要手段。同时汽车购买价格和买车后使用成本的平衡，是一个关注的要点。

投资学点睛

对房地产消费者可以观望后，针对有些畸形增长的房价保持冷静。明年年底买房是最佳时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看中国2011年可以走出危机
——外贸形势严峻

从整个宏观经济形势来看，我国经济在2011年应该可以走出危机，恢复正常的局面，世界经济则可能在明年有一定的恢复，即中国将比世界早一年实现复苏。

金融危机冲击中，世界经济衰退以及贸易、投资保护主义等因素形成的外需萎缩下，中国将通过何种形式达到扩内需、保就业、调结构，实现保证GDP8%的增长目标?

宏观形势无疑给寒风中挣扎的企业送来一丝温暖。很多人认为今年中国的经济是回暖了，中国经济发展发生了积极的变化，下滑速度减缓。从华东区外贸信息来看，国外的违约率上升了1.35倍，这因为金融危机产生以后，个人信用、商业信用、银行信用，甚至主权信用都受到了影响。

一季度的增长，主要是靠消费和第三产业拉动的，投资发挥的效益还不够明显，而外贸形势还相当严峻。

2008年我国GDP下降到9%，这里面有金融危机的因素，也有经济周期的因素。

国家统计局2010年四月公布的数据显示：2009年一季度中国经济继续下滑，当季增长6.1%，几乎创下了近20年来的新低。虽然近期披露的国内宏观经济数据预示经济运行出现了回暖迹象，但未来走势是“V”还是“W”，依然不明朗，企业该何去何从，仍徘徊在十字路口。

对于中国企业来说，目前最重要的一点就是要关注你的资金，就是现金流。现在有很多企业不是因为资不抵债，而是因为它的现金流断裂，使得整个流动性出现了危机。企业该如何应对危机？答案是苦练内功，加强管理和人员培训；科学创新，寻找市场新机遇；战略投资、实现企业发展

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新格局。



对于下一阶段的经济形势走向，专家认为，经济是有周期的，不可能老是那么快速的增长。2010年年底，中国的经济可以实现投资效益的回收。

信贷投放整体趋紧

——年末加息可能性不大

政府更倾向于暗中政策变动。这是因为，2010年二季度政策仍在收紧，如果在下半年外部需求没有明显变化的情况下政府高调转变政策很难给出合理解释。

目前的形势是，政府调整利率政策立场将保持不变。

因为目前正在实行的紧缩措施多为行政调控手段，这种“暗性放松”非常容易实现。事实上政府需要不断反复重申和执行现有政策立场，才能保持当前紧缩立场不变，如人民银行和银监会反复重申对房地产相关的政策实施。

鉴于这些原因，预计今年年内法定准备金率和利率将保持不变。

目前为止，经济紧缩政策包括总体信贷控制和对具体行业的紧缩措施，具体包括：对地方政府融资平台清理和贷款限制，这些紧缩措施的目标是控制地方政府融资风险和违规行为，对基础建设投资造成下行压力；对钢铁和水泥等高污染、高能耗行业的全方面限制，这些措施旨在减少污染，但对制造业投资造成了下行压力；房地产相关措施。

数据表现将决定政策进一步调整的具体时间。具体来说，近期食品价格的上升是暂时现象。食品价格随着洪灾的消退将恢复正常。因此CPI的反弹可能只会将政策进一步调整的时间推迟一二个月。

鉴于当前的经济增长水平不会带来持续的通胀压力，但不排除某些决

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策部门持不同观点，从而影响实际决策变化时间。基于当前政策立场和外部经济状况，预计未来几个月经济数据将继续同比下滑，从而可能使政策基调和实际立场进一步向“保增长”的方向转变。

在上述措施中，房地产相关政策的放松空间十分有限。而控制高污染、高能耗则存在一定的调整空间。基建投资、地方政府融资平台方面是最有可能放松的领域。

中国应该加大基建项目建设力度，是因为2008年之前基建项目投资受到了长期压制，因此他对大多数此类在建项目的经济和社会效益都持乐观评价。在国际大宗商品价格处于相对低位时，中国作为最大的净进口国更加应该加大基建项目建设，原因是这些长期需要的项目需要进口大量大宗商品。

中国也完全有能力进行更多投资。虽然地方政府债务的绝对水平看起来似乎有些高，但总体经济体系面临的风险却是比较有限。从政府大力限制商业银行放贷的举措可知，商业银行愿意为这些项目提供贷款。政府在对这些投资工具和相关银行贷款进行审查之后，将会部分放松贷款限制，这将带动基建投资出现反弹。

今年人民币7.5万亿元的总体贷款额度限制或许会放松。年度信贷目标是政府根据年初时经济状况设定的目标，并不是必须严格执行的硬性指标。这一目标是可以随着经济情况发生变化灵活调整的。从历史来看，年初时设定的目标与实际放贷总量之间通常存在明显差异。今年的目标是否需要上调取决于一系列因素，例如出口增速和外汇流入情况的变化。

目前，在通胀压力依然存在、经济增速开始放缓的复杂情况之下，货币政策的运用更趋谨慎。

年内加息可能性不大。因为，加息与否不仅要关注国内通胀情况和CPI等经济数据，还要关注我国就业形势、未来经济走向等诸多因素，在全球乃至中国经济形势尚不明朗的情况下加息就可能造成负面结果。

中国今年不会加息，如果资本市场活动平淡，预计政府没必要通过加息来应对通胀。不过，就算央行今年不加息，也还是有可能用提高存款准备金率的手段来控制流动性。

2009年年底以来，央行提高存款准备金率、控制信贷投放等政策使得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币信贷增速快速下降；考虑到物价变动落后货币政策两个季度左右，下半年 CPI 将会有所回落。此外，国内粮食库存处于较高水平，这对于抑制粮价上涨，缓解通胀压力有很大的帮助。

2010 年 8 月 12 日银监会发布通知，要求今明两年内商业银行，将银信理财合作业务表外资产转入表内，并按照 150% 的拨备覆盖率要求计提拨备，同时大型银行应按照 11.5%、中小银行按照 10% 的资本充足率要求计提资本。通知还要求，对信托公司融资类银信理财合作业务实行余额比例管理，即融资类业务余额占银信理财合作业务余额的比例不得高于 30%。

这无疑是堵上了银行转移信贷的后门，对未来的资金面将有着极其深远的影响。

投资学点睛

银行会继续实施适度宽松的货币政策，按照年初确定的全年货币信贷预期目标，进一步加强和改善流动性管理，合理搭配公开市场操作、存款准备金率等工具，保持银行体系流动性处于合理水平。

房地产调控力度不减

——房价控制

目前房价一旦出现反弹，则未来市场的泡沫化程度无疑会进一步加剧，所以当前最重要的任务就控制房价，同时落实政策，维持房地产行业长期健康发展。

有专家认为：房价的大幅下降会给经济和社会稳定带来负面影响，因此国家宏观调控应将防止房价的大起大落作为目标。

把房价控制住，尤其是把控制的重点放在上涨幅度较大的一线城市。

国家统计局最新发布的数据显示，2010 年 7 月份 70 个大中城市房价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

环比持平，尽管并没有延续6月份房价环比下降的趋势，但从整体上看，目前房价基本处于盘整回落状态，调控已小有成效。据报道，为进一步控制房地产信贷风险和巩固房地产调控成效，国土资源部向银监会递交了1457宗闲置土地详细报告，住房和城乡建设部也向监管部门递交了一份维护市场交易秩序的开发商名单。

此时，还有另外一股不可忽视的声音。2010年7月份，京沪等地房屋成交量环比回升被称为“暴涨”，甚至预测房地产市场再次进入“上升拐点”。

中房协多次建议要暂缓出台新的紧缩的房地产政策，这一建议，立即引来一部分人的反对。

此轮房地产调控政策还并未达到预期效果。“少数重点城市”的房价仍在持高不下，部分二三线城市的房价也继续上涨。

戴德梁行最新发布的2010年7月份中国住宅市场月报显示：京、沪、深、穗四地前七个月月均成交量与2006年至2009年同时期月均成交量相比下滑程度比较大，四地平均下滑幅度超过五成，其中上海更是出现63.8%的下滑。

北京、上海7月份房屋成交量确实环比回升明显，但这一数据是建立在6月份成交量较低的基础上。

与此同时，一线城市房屋销售均价也出现环比2.9%的上升，天津、沈阳、成都、武汉、厦门、长沙六地，7月份房屋销售均价也环比上涨2%，比之前的最高峰房价相比还增长了两成有余。

抑制房价过快上涨是当前最重要的任务。

短期内出台更严厉的调控措施可能性不大，所以应当进一步落实已出台的政策。

尽管房价下降的呼声比较高，但专家学者都认为房价大幅下降对经济也有不利之处，房价的重点应该落在“控制”上，而不是“下降”。

下半年房地产还有更重要的任务要做。控制房价只是第一阶段的任务，下半年的重点是房地产的长期健康发展，包括进一步落实保障房的建

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设，争取保障房建设体系的形成，还有对土地市场治理的进一步加强。

国土资源部此前公布的上半年全国住宅用地数据显示，上半年实际供应5.6万公顷，同比增长135%。在全国住房用地供应量大幅增长的同时，住宅用地供应结构趋于合理。保障性住房、棚改房和中小套型商品房用地供应量为4.2万公顷。下半年，全国还需要完成将近13万公顷的土地供应计划。

投资学点睛

此轮房地产调控还应当与我国经济保增长、调结构的大背景相结合，同时推动税制改革，改变地方土地财政的现状，才可能从根本上推动房地产行业长期稳定的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 2012年前房价趋势

——好泡沫还是坏泡沫？

房地产泡沫是否会破灭已经成为几乎所有中国人热议的话题。从街头巷尾到茶余饭后，从纸质媒体到互联网络，这个国度的角角落落都被这个严肃而又令人稍感疲劳的话题充斥着。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

房地产泡沫破灭之后

——中国式次贷危机的隐患

打开新浪、网易、搜狐、腾讯等门户网站，最显眼的位置往往都与房地产业有关，与房价有关的新闻到处都是。只要房地产业再次陷入深幅调整，被绑架的中国经济就不得不被拖下水。这是从房地产业成为支柱产业之后就注定了的悲惨结局。

房地产泡沫破灭是指房价的整体跌幅大于30%，而北京、上海、深圳等大城市的跌幅则远远超过这个数值。

这样的房地产泡沫破灭，应该是多数“蜗居”族们迫切希望的，但对多数地产商、地方政府、银行来说，这是残酷的噩梦。

当然，对普通老百姓而言房地产泡沫的破灭，也未必就是好事，因为房地产泡沫破灭之后，中国经济可能会经历极度低迷的短痛，会加速银行系统不良资产的上升，我们对改革深层次的经济增长模式将不得不反思，经济复苏新的增长周期会延长，开始变得缓慢。

房地产泡沫一旦破灭，中国式次贷危机必将爆发，这是银行系统与房地产业纠缠不清的历史必然。美国发生次货危机时，很多国人庆幸中国没有受到影响，甚至幸灾乐祸地嘲弄美国“愚蠢”。其实这样的错误我们也在犯。

次贷危机是由美国聪明绝顶的数学家、物理学家和金融家们捣鼓出来的高智商、高技术含量的金融游戏。中国没有次贷业务，要爆发如此级别的次贷危机的可能性很小，但是却有很大的爆发类似次贷危机的风险，尤其是在房价大跌的情况下。

当房价下跌10%，对银行不会产生影响；当房价下跌20%，负面影响将崭露头角；当下跌30%以上时，负面影响将加大。房价下跌，不是单个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

城市，更不是指具体的一两家房地产企业，是指全国70多个大中城市的房价集体下跌。

2009年的天量信贷，驱使银行不良资产率开始反弹，在未来2~5年将大幅度上升。一般而言，与信贷投放高峰的出现相比，不良贷款反弹会有2年左右的滞后期。但在2009年相当宽松的贷款冲击下，房地产价格极度上涨，迫使银行业坏账的隐患进一步加重。

以下三个方面是中国式次货危机的集中体现：

一是假按揭泛滥成灾。如果这一趋势继续恶性循环，将会大大提高银行不良资产率。现在，贷款者的收入证明造假是不争的事实，抵押资产的价值高估更是习以为常。在炒房团群体中，甚至连房主的名字都可以是假借的，花上数千元收购身份证办理购房，在民间更是见多不怪。

假按揭产业链条如此接近系统化运作，中国的银行系统怪事频出就不足为奇了。"没有贷不出的房贷，没有享受不了的优惠"，成为假按揭的最好口号。房价在2008年出现调整，就与信贷收紧和加强监管有密切联系，而在货币环境极度宽松的2009年，假按揭死灰复燃也就理所当然了。

在深圳，有人拿信用卡来付买房的首付款，用27张信用卡来刷首付，还办了按揭。原来那人家里就有一部刷卡机，信用卡就多了，自己在家就能刷卡。

截至2009年年末，中国工商银行银行卡发卡量已超过28亿张，其中信用卡发卡量超过了5200万张，一年增加了近1300万张，增幅高达33%，并在2009年一年内超越美国发现卡公司、美国运通公司和美国第一资本金融公司，成为仅次于摩根大通、美洲银行和花旗集团的全球第四大信用卡发卡行。

众所周知，假按揭是骗取银行贷款的一种犯罪行为，那为何银行系统、开发商、购房者对此却从不倦怠，甚至不少政府官员和一大批自住买家都被蒙住了？应该说，金融领域相关法规的不健全，提高了假按揭这种融资方式的"可行性"。

中国目前的法律环境，银行办理按揭贷款，对贷款人财务状况和还贷能力的考量凭证，几乎完全依靠收入证明。而收入证明极易造假，且几乎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不用受任何法律条文的约束。

二是房地产质量引发的信贷危机。当还完贷款后，楼就没了，甚至楼没了还要还贷，这样的事件到达一定程度，超过社会民众的承受极限后，必将爆发信贷危机。

中国房地产市场发展尚未进入成熟阶段，开发商良莠不齐，职业道德不高的开发商占有很高的比例，官商勾结的现象更是严重，这就造成房屋的质量往往存在隐患。现在看来，在未来 10 年之内房屋质量隐患将集中爆发。

纵使有赔偿机制，可以想象在当前的法制环境下，其索赔的过程会是多么的艰难。此时，房奴的生活状态将彻底垮掉，更为糟糕的是却可能因为失去了抵押物的担保，不得不面临资不抵债的破产境地。中国式次贷危机的最大悲哀居然源自房屋质量问题。

三是大面积出现负资产者断供现象。有些业主拥有多套房产，由于是在高位时买入，当期的市场价还不及银行的按揭，而且买家又一时难以找到，将会面临很大的还贷压力。这时候，断供就成为持房人迫不得已的选择。

以 2007 年年底和 2008 年中国楼市出现的短暂调整为例。房价刚刚经过半年左右的调整，“负翁”便频频出现，深圳、北京、上海等地很多业主早已是负资产了。在深圳市的南山区、宝安区和龙岗区，负资产现象更是普遍。在 2007 年下半年开始的市场调整中，这三个区部分楼盘的跌幅甚至超过 40%。与之对应的则是，银行信贷遭遇违约的风险急剧上升。一旦全国性断供潮出现，银行系统的危机也将随之出现。

中国银行业在 2004 年之前，经历了理论上破产的危机。但在大规模注资、改制以及持续数年经济高速发展之后，当前的不良资产率已较低，这是一个良好形势。

从年度资产负债表看银行系统的资产质量是很难的，信贷井喷的 2009 年同样如此。

我们回顾 2004 年之前中国银行资产巨额坏账形成的历史，就会发现今日正在重复当年的历史。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2011 年，如果处理不当，接下来的银行危机将超过上一轮，更大的资金黑洞正在形成之中。

投资学点睛

银行业监督管理部门以及个别地方政府，已经意识到了房地产信贷存在的巨大风险隐患，他们也在尽职地消除分内能防范的风险。

金融危机和大萧条或许已经渐行渐远，但是中国的危机还没远去，而是离我们更近了。

银行不会死

——房企将大量倒闭

一旦房地产泡沫破灭，房地产商和银行系统会最先遭到打击。正如前面所分析的，房地产商早就已经绑架了银行，所以就有了“银行和房地产商，究竟谁先死”的奇怪问题。这种说法虽然有房地产商要挟中央政府别捅破泡沫之意，但也说明银行与房地产商之间一荣俱荣、一损俱损的利害关系已经形成。

银行系统在中国房地产泡沫堆积的过程中扮演着并不十分光彩的角色，甚至有助纣为虐的嫌疑。

银行系统在房地产泡沫破灭的过程中，肯定不会死掉，更不会死在房地产商前。反而，房地产商将面临一轮新的洗牌，不少房地产企业将被淘汰掉。

几年后当商品房市场只剩下 30% 的时候，多数企业将被迫倒闭，这是一个非常残酷的现实。而 20 世纪 90 年代初的海南房地产泡沫破灭，最直接的后果是让海南的房地产企业从最多时的 15000 多家，减少到不足 5000 家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实，只要想明白一个简单的道理，就知道房地产商和银行不在一个级别上。就拿中国最大的房地产企业万科集团来说，它只有1000亿元资产的规模，相对于资产规模动辄以万亿计的银行来说，谁的抗风险能力更强不言自明。

但糟糕的是，中国的房地产开发商其实并不是真正意义上的房地产商，而仅仅是中间商、投机商而已。

事实证明，中国的房地产开发商已经变为一个基本上不具备生产和服务功能的行业，而只是凭借政府赋予的对城市房屋开发的垄断地位，居然获得了比包括建筑业在内的整个产业链高得多的利润，实在是令人吃惊。

的确，设计由设计单位做，住房由建筑企业建造，开发商扮演的只是“中间人”或“皮包商”的角色。

中国有1/3的房产商将囤地炒地作为“主营业务”，其投机性可见一斑。美国的大房地产企业，不仅拥有设计、施工单位，甚至还有抵押公司，是实实在在做事的企业。

看来，消失一些房地产商是有必要的事情，他们的所作所为远没有他们自己所标榜的那样高尚。市场经济讲究的是价格围绕价值上下波动，任何行业、企业都不可能永远赚钱，特别是价格居然是所谓的“只涨不跌”。

所以，倒闭一些房地产公司，才能让他们从骨子里明白这个简单的道理。

投资学点睛

这是优胜劣汰规律的必然要求，现在的房地产商参差不齐，不乏浑水摸鱼之辈，必须通过经济规律的作用，完成房地产企业领域的新陈代谢。

否则，这个行业面临的行业秩序极其混乱的局面就难以有明显改善。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中日地产经济何其相似

——资产泡沫

时光飞逝，距离日本泡沫经济覆灭已经过去了20年。

现如今，中国经济是否会重蹈日本覆辙，已成为学术界、传媒界和政界时常争论的议题。

中国经济已经保持了长达30年的高速成长，现在越来越多的人在谈起今日中国经济的时候，往往都会拿日本泡沫经济作对比。这的确是一个令人难以忘却而又不得不从中汲取教训的经典历史样本。

虽然从时代大背景来看，今日中国与20多年前的日本相比，已经发生了翻天覆地的变化，但是泡沫经济的形成原因和社会对此的反应，则是出乎意料的相似。特别是，中日的房地产泡沫存在如此多的相同属性。

日本经济数十年的一蹶不振始于房地产泡沫的破灭。现在归纳起来，日本泡沫经济的成形有很多方面的表象，中国经济已经出现了与之相似的因素。这亦是中日地产泡沫的共同点。二者的共同之处主要表现在以下几方面。

第一，金融机构积极投身到房地产泡沫的疯狂游戏之中。

当年的日本和今日的中国类似，土地价格不断飙升，土地作为抵押品的估价明显偏高。加上银行系统自身资金充裕，日本政府对金融机构的监管存在着严重的疏忽。银行系统放贷的欲望甚为强烈。由此，当房价暴跌，大量金融机构不良资产率迅速蹿升，很多机构深陷破产的边缘。这与目前中国银行机构纷纷将房地产业列为优质贷款客户，房地产信贷不断破纪录异曲同工。只不过中国故事的续集还没有发生。

第二，所谓的刚性需求论成为房价看涨论者的理论支持。日本国土面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

积狭小，且深受买房安居这种儒家文化的影响，加上当时土地价格不断上涨，这就使得“刚性需求支撑房价只涨不跌”的说法主导舆论界，购房者、投机者趋之若鹜。这与今日中国房地产界言必谈刚性需求论何其相似。

第三，交易环节赋税过重，严重影响了土地的供给效率，市场交易费用过高，使得高地价支撑高房价，造成房价泡沫不断膨胀。这与目前中国极为相似，近期广受热议的开征物业税，目的之一亦是完善税制结构，改变持有环节税负不合理的问题。

第四，货币环境宽松异常。为应对1985年“广场协定”实施后，日元升值给经济带来的不利影响，日本央行从1986年开始将基准利率从5%拉低到25%，直到1989年5月底才开始升息。低利率环境使得日本的基础货币大幅增加，流动性过剩成为那个年代日本经济学界最时髦的经济词汇。这与中国目前极度宽松的货币环境、天量信贷、流动性泛滥等词成为专家学者之间的流行词汇极为相似。

第五，宏观调控目标定格在消费指数通胀，大量资金流入资本市场。日本央行使得资产价格泡沫不断被吹大。而当流动性过剩使得消费指数通胀明显之际，日本央行为了遏制通胀，开始收紧货币，这就成为日本资产泡沫破裂的导火线。现在看来，放任泡沫扩大所造成的损失，远比错误地采取紧缩政策，而给经济发展带来的负面效应严重。

投资学点睛

上面的五大中日资产泡沫共同点告诉我们，制订宏观调控政策必须充分认识到资产泡沫的潜在发展方向，要作出明智的能够“防患于未然”的决策，

至少可以亡羊补牢，未为迟也。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“蜗居”一族更需未雨绸缪

——房地产泡沫破灭

房价暴跌是“蜗居”一族的共同心声。毋庸置疑，一旦房价大幅度回落，对于已经长时间储蓄的阶层来说，购房的时机也就来临了。然而，“蜗居”一族却也有可能成为房地产泡沫破灭之后主要的受害群体之一。

2008年年底，房价的短时间小幅度下跌，就造成了建材、钢铁、水泥等产业的日子不是很好过。

按照房地产泡沫破灭的逻辑，链条是“房价暴跌——银行危机——与之相关的数十个产业萎靡——实体经济萧条——失业增加——中低收入阶层收入下降甚至失业”，这样的恶性循环链条已经被历史证明过。

2001年互联网泡沫破灭导致的世界经济衰退，以及2007年次贷危机之后美国失业率蹿升至10%以上，实体经济增长乏力等都是泡沫经济破灭的后果。

从现在中国房地产业对国民经济绑架的程度来看，房地产业与数十个上下游产业之间已形成极为强烈的同生共荣关系，只要房地产业稍有风吹草动，这些产业势必会随之出现低迷。

与房地产业关系最为紧密的银行业更是不希望看到房地产价格暴跌。

一旦不良资产率再次大幅度攀升，中国的银行业极有可能重蹈上一轮银行改制前的覆辙，甚至不排除不少银行可能再次陷入“理论上破产”的尴尬境地。

2008年年底“4万亿元”方案启动之后，很多地方政府到发改委要钱要项目，再加上2009年全年10万亿元的新增贷款，任谁都难以想象，中国的行政效率和银行运营能力已经足以将如此庞大的资金在短短几个月内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合理分配，实现资源的优化配置。

在未来四五年内，中国银行系统的不良资产率将急速上升。如果房地产泡沫破灭，那么这个比例的上涨速度或许将翻番。

这轮不良资产可能将在2012年之后大面积出现。

因此，可以说房地产泡沫破灭之后，中国经济将面临的首要问题就是国内生产总值增长的快速下滑，这是任由房地产业绑架中国经济所必须要承受的后果。

投资学点睛

“蜗居”一族的生存困境或许将在短时间内恶化，但对那些彼时已经有购房能力的群体来说，则喜大于忧。最惨的则是那些纵使房价跌幅超过50%，依旧无能力购房的群体。

故而，对“蜗居”一族来说，从现在开始，不管未来房价走势如何，都应将认真储蓄和理财当做第一要务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 我是如何生出钱的

——会储蓄就等于投资

储蓄是一种几乎每个家庭都在使用的、最普通和最常用的投资工具。但如何利用好储蓄以获得最好的收益，还是有许多策略和技巧可借鉴。当你下定决心有计划地理财时，首先要做的便是把已有资产盘点一下。因为，只有把自己目前的财务状况先认识清楚了，才能做出行之有效的理财计划来。同时，还要分析自己的收入和支出情况，并且要分清哪些是固定收入，如工资等，哪些是非固定收入。在分清收入的同时，还要把支出情况分清，哪些是固定支出，哪些是不必要支出，哪些是计划之外的支出等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存钱也是学问

——五大储蓄方案巧选择

良好的储蓄习惯对其他方面的投资理财很有帮助。然而有相当一部分人都不知道怎样合理有效地存钱，而且当前利率很低，单纯的活期或定期储蓄利息收益实际上是相当微薄的。

人们对储蓄概念的形成或许早在小时候接触存钱罐时就已经开始了。长大后开始对股票、基金、理财等概念了解时，却渐渐淡忘了储蓄的存在。实际上储蓄是所有投资理财的根基，良好的储蓄习惯对其他方面的投资理财很有帮助。然而，有相当一部分人都不知道怎样合理有效地存钱，而且当前利率很低，单纯的活期或定期储蓄利息收益实际上是相当微薄的。怎样才能既保证收益，又能把钱灵活运用？有关金融专家为此设计了五套方案。

大小单储蓄：中等收入家庭首选

方案：假定现在有 5 万元现金，把它平均分成两份，每份 2.5 万元，然后分别将其存成半年和一年的定期存款。半年后，将到期的半年期存款改存成一年期的存款，并将两张一年期的存单都设定成为自动转存。这样交替储蓄，以半年为循环周期，每半年就会有一张一年期的存款到期可取，这样也可以让自己以备不时之需。

专家点评：存款在中国许多中等收入家庭比较流行，会有一些小额资金闲置在家中，对于基金股市之类的投资他们不太感兴趣，所以此种方法比较适合这些家庭。

利滚利储蓄：大额投资者驿站

方案：如果手中的闲置资金数额较大，可以将这笔钱存成存本取息的储蓄，在一个月后，把这笔存款第一个月的利息取出来，然后再开设一个零存整取的储蓄账户把所取出来的利息存到里面，以后每个月把第一个账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

户中产生的利息固定取出存入零存整取账户，这样不仅得到了存本取息储的利息，而且其利息再参加零存整取储蓄后又可得到新的利息。此外，还有七天通知存款（利率为 1.35%）和一天通知存款（利率为 0.81%）都是存取灵活、收益相对较高的储蓄品种。如农业银行的“双利丰”个人通知存款，就是将个人通知存款自动转存，以及本外币活期存款与个人通知存款之间自动转存绑定起来。客户与银行签订协议后，即视为客户每笔“双利丰”个人通知存款自开户日起每七天向银行发出支取通知，银行按七天个人通知存款自动转存并计算复利。

专家点评：有许多投资者，由于某投资领域形势不好会暂时将手中大量资金搁置，存了起来。大额资金有较多的利息，所以此方法可以让“钱生钱”。

切割储蓄：有支出计划人士偏爱

方案：假定有 10 万元现金，可以将它分成不同额度的 4 份，分别是 1 万元、2 万元、3 万元、4 万元，然后将这 4 张存单都存成一年期的定期存款。在一年之内需要用钱的任何时候，都可以把那张和所需金数额接近的存单取出来，剩下的可以继续享受定期利息。这样用钱的需求能够得到满足，而且利息收入也会最高。

专家点评：这种方法对在一年之内有用钱预期，但不确定何时使用、一次用多少的小额度闲置资金比较适用。用分份储蓄法不仅利息高于存活期储蓄，而且在用钱的时候取出所需的资金损失也最小。

循环储蓄：年轻白领阶层最爱

方案：每月发工资以后，根据自己的情况把一部分钱整存整取一年期，这样一年下来就有 12 张单子，一年以后就会每个月都有一张单子到期，把那张到期单子的钱取出来再加上当月要存的钱一起再存起来，这样既不会在用钱的时候没有单子，同时到期享受的利息比活期高。比如每月节余 2000 元，如果放在工资卡里按活期利息 0.36% 算，一年后有 24126 元（税后），而按照上述方法存一年期整存整取利息 2.25%，就有 24540 元（税后），利息上就会多出来 414 元。

专家点评：年轻白领一族没有太多存款，收入主要是工资，却有结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

婚、买车、购房等随时会有大笔消费的情况要面对。大部分白领的工资都直接打在卡上，通常是随用随取，每月节余部分放在卡里吃活期利息。这样不仅对资本的积累没有好处，也损失了自己的利息。

零存整取储蓄——“月光族”良药

方案：零存整取是每月固定存额，一般5元起存，存期分一年、三年、五年，存款金额由储户自定，每月存入一次，到期支取本息。中途如有漏存，应在次月补齐，未补存者，到期支取时按实存金额和实际存期，以活期利率计算利息。



零存整取的存款方法具有强制性，每月固定存入相同金额的钱，养成一种“节流”的好习惯，有利于严格地控制自己的消费。

储蓄投资的策略和技巧
——投资的“蓄水池”

储蓄是一种几乎每个家庭都在使用的、最普通和最常用的投资工具。但如何利用好储蓄以获得最好的收益，还是有许多策略和技巧可借鉴的。

储蓄是一种几乎每个家庭都在使用的、最普通和最常用的投资工具。但如何利用好储蓄以获得最好的收益，还是有许多策略和技巧可借鉴的。下面简单介绍一些。

一、储蓄作为投资的“蓄水池”

首先，除去家庭日常开支的现金外，尽可能把钱及时存入银行，因为在手上的现金是不能带来任何收益的。当“池水”中的金钱累积到一定的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程度时，将它们转到有更高收益的投资工具上，在其他投资收益兑现后，又可转回来，等待下一个时机。由此可见，储蓄可作为资金的中转站。它不仅是投资理财的先导，同时又是投资理财的坚强后盾。

二、储蓄存款组合

储蓄存款组合的原则是兼顾收益和日常开支的需要。根据家庭预算表，可把以后每个月需要的现金支出和收支结余估算出来。这样，在处理结余资金时就可选择恰当的储蓄种类。如对每月的结余，可采用零存整取，到一定时期则转存为整存整取（假设其他投资项目还未启动）。这样一来，就可获得更多利息收入。

四、根据利率走势调整储蓄组合（长短期选择）

如果国家的经济形势趋于好转，则利率有可能进一步提升，则存期不应太长；如果经济快速发展到一个较高的水平，通货膨胀上升，利率也比较高，则可存入长期的定期。如果利率下降至低谷时，则选择短期存款，或者转向其他投资品种。这里的关键问题是家庭对利率的走势做出什么样的判断？其实国家权威的预测机构可提供这方面的资料。

五、充分利用免税储蓄

如果家庭有正上学的小孩，存款可采用教育储蓄的方式。这种储蓄的好处有许多：如免除利息税、享受整存整取的利率、可申请助学贷款优先权等。

六、提前支取的技巧

由于特殊原因需提前支取，则支取部分按活期计息，可有没有什么好办法尽可能把损失降低？以下办法可供参考：一是只把需用部分的金额取出来。例如，如果急需5千元，现手上有1万元的定期存单，则从其中只取5千元即可，不要全部取完，因为剩余的5千元还是按原利率计息。二是办理存单抵押贷款。对已存很长时间的存单，可采用以此存单抵押申请

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贷款的方式来解决急用资金问题，损失也可相应减少。

七、其他技巧

存单分储法：指一年12个月，每个月按一年期整存整取方式存入一定金额。一年后，每个月都有一张存单到期。与类似的零存整取相比，收益要高，且一年后每月都有到期存单，相对用款也较灵活。

投资学点睛

同样一笔金额，收益高于整存整取的方式是：将存本取息与零存整取相结合，即把存本取息中每月取出的利息转存入零存整取账户。同样一笔金额，这种方式的收益高于整存整取。

收入不稳定家庭
——先做好储蓄投资规划

如果想要发展得更好，将孩子送出国或者是到一些较贵的私立学校读书，定投计划可能要增加，因为要完成任务单纯依靠基金定投有很大的不确定性。因此，可以考虑额外搭配小孩教育储蓄保险，依靠保险的固定给付性质，来对小孩的教育金进行双重筹划。目前，教育储蓄保险还附加小孩医疗、意外等保障，比较划算。

刘先生今年30岁，在一家知名股份制银行销售部做客户经理，他税后月收入在3000元到1万元之间。刘太太在事业单位做文员，每月有5000元收入。夫妻两人都有五险一金。双方父母均已退休，有退休金。

刘先生没有负债，现有活期存款10万元，家庭每月支出4200元生活费，另外给双方老人每年5000元左右的费用。5年前父母出钱一次性付清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50万元为他们购买的住房，目前市值约100万元。刘先生还对一套父母单位分的70平方米的房子进行了打理，每月能收到2500元的租金。

刘先生没有过多的投资，也没有购买商业保险，2006年投入股市的5万元，如今全部持有股票市值约15万。

夫妻俩预备一年后生孩子，孩子的教育金需要准备，而且他们希望提前规划养老。刘先生还有一个换一套大房的计划，但由于父母的房子暂时没有出售的计划，而他又没有稳定的收入，因此对日后供房的压力比较担忧，对这一目标不知该如何规划。刘先生属于保守型的人，对高风险的投资不感兴趣。

刘先生有比较良好家庭的财务情况，一年下来有10万多净储蓄，自由储蓄率65%以上，可以进行比较充裕的资产配置或者满足生活消费需要。

结合刘先生的不足之处有以下建议：1. 投资品种集中于公司股票，有很大的风险，必须把资产进行分配，分散投资；2. 刘先生收入不稳定，安全风险问题和灵活性是其换房首先要考虑的。由于夫妻双方均有公积金，建议使用公积金贷款减轻债务；3. 家庭保障薄弱，夫妻双方没有足够的保障，建议通过商业保险增强抵御家庭风险的能力。

刘先生的理财目标主要有：1. 把小孩教育金准备好；2. 计划换房，把供房还款规划处理好；3. 把家庭保险保障能力增强；4. 提前规划夫妻双方的养老金；5. 安排合理的投资规划。

1. 教育规划

小孩教育费用是家庭开支中必不可少的部分，学费的增长速度较快，因此这是现在开始就要准备的第一理财目标。

为小孩专门做一份基金定投计划，按学费增长率5%、基金投资回报率8%计算，从1岁开始到高一，每月期初定投3000元，可以满足小孩今后读书的需要，而从高中二年级开始，停止定投，剩余教育金净值足够保证之后读完博士的费用。

当然，如果想要发展得更好，将孩子送出国或者是到一些较贵的私立学校读书，定投计划可能要增加，因为要完成任务单纯依靠基金定投有很大的不确定性。因此，可以考虑额外搭配小孩教育储蓄保险，依靠保险的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定给付性质，来对小孩的教育金进行双重筹划。目前，教育储蓄保险还附加小孩医疗、意外等保障，比较划算。

2. 换房规划

假设刘先生将购置100至120平方的大房，约需120万元至150万元。为了方便，可按房价120万元来计算，新房装修费用暂不考虑。

方案一：现时买新房

首先，24万元准备首付款，80万元公积金贷款，16万元商业贷款，商业贷款利率4.15%（下浮30%）。每月4533元的还款压力，把月租金收入排除，占家庭月收入的39%，月储蓄将降至1767元，总储蓄率17%。

从刘先生目前的财务状况，有7万元存款可动用（扣除应急准备金3万元）。这样，首付款资还有17万元的缺口。假设将原住房出租，每月租金3500元，每月房贷压力为1033元，月储蓄为5267元。计划将借款三年内还清，平均每月需准备5949元，前三年月储蓄节余为0。

方案二：5年后再买新房

按广州房价升值每年5%的速度计算，5年后房价约150万元，首付款30万元，公积金贷款80万元，商业贷款40万元，每月还款5699元。若从现在开始刘先生进行投资积累，每月多储蓄2055元进行投资，按投资回报率8%计算，10万元存款和公积金账户余额在5年后足以应付首付房款。同样，买新房后将原住房出租，租金也以5%递增，租金收入4466元，实际还款1233元。因此，前5年月储蓄节余为4245元，5年后开始供房储蓄节余5067元。

通过对比，某业内人士认为方案二对李先生家庭更适合。因为刘先生夫妻计划一年后生孩子，孩子出生后家庭日常支出会大大增加。先储蓄投资再买房，不仅对孩子出生计划没有影响，而且刘先生家庭现金流较稳定，对购房不会带来压力。

3. 保障规划

若万一发生保险事故，保险给付金以可维持十年生活费用为基准，并且确保仍能支付子女教育金、房贷、日常支出和父母赡养（暂定30年），按遗嘱需求法测算，刘先生应有保额1084000元，太太应有保额

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

964000 元。

●在寿险方面，刘先生夫妻的人寿保障各需要 100 万，满足保额的需求；建议用性价比较高的定期寿险，保险期限到 70 岁以上，预估保费 2500 元；另外，刘先生和妻子可以各自增加 50 万元意外保额，把家庭基本保障能力增强。

●在疾病方面，需要把重大疾病保险的额度增大。建议刘先生和妻子分别投保 20 万元最好带有保额增值能力的重大疾病保险，可以长期与因医疗费用增长所带来的保障能力的缩水相抗衡。一般说来，缴费期限可选 20 年，保障至 70 岁，月缴约 500 元，对家庭现金流没有太大影响。另外，作为社保医疗的补充，也可以考虑投保一些医疗费用类的保险。

●在养老保险方面，由于有昂贵保费，可等刘先生和妻子的工作收入稳定提高后再做打算。如果选择，建议选择延期支付，月领或年领的养老保险。

●小孩出生后，可以购买少儿类的健康险和意外险。

预估夫妻年缴保费共 5000 元左右，每月缴费约 1000 元，保费支出不超过年税后收入的 10%。

4. 养老规划

若刘先生 30 年后退休，按目前 50400 元的年固定支出以通胀率 5% 计算，届时年支出为 21 万多元，往后 30 年共需约 630 万元退休金，相当于现在 150 万元。因此，养老计划可以通过投资、储蓄及年金险的形式提早进行。

基于刘先生规划了教育、换房及保障后的储蓄节余情况，仍有足够的资金多设立一份养老基金定投计划。从现在起，每月 2000 元定投混合型基金，期限 30 年（至退休），回报率 8%，到期预计可获得约 300 万资金。按年通胀率 5% 计算，相当于现在 70 万左右资金可供退休时使用。同时，每年储蓄节余还有约 14000 元可用作养老投资计划，参与风险低收益稳定的理财产品或投保商业递延年金险，按年收益回报 5% 计算，退休时可获得 90 万左右，相当于现在将近 20 万元。

另外，基于刘先生的投资风险偏好，可把现有的股票 15 万进行调整，缩小股票比例，按基金 10 万、股票 5 万进行分配。基金组合按照债券型 25%、平衡型 25%、偏股型或混合型 50% 做配置，以获得长期收益。按预计年收益率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12%计，退休时可获得450万元，相当于现在100多万资金，也可作为养老金。



通过规划养老金可以获得现值约190万元，加上夫妻双方社保养老金和重疾医疗商业保险的支持，可以满足退休时各项费用的支出。

贷款购房

——一定要量力而行

贷款购房不能不说是时下最热门的话题之一，随着银行贷款的门槛越来越低，人们的“胃口”也随之越来越高。但是，这借来的“银两”终究是要连本带息还给银行的，要品尝这份“大餐”还需考虑再三。

贷款购房不能不说是时下最热门的话题之一，随着银行贷款门槛的越来越低，人们的“胃口”也随之越来越高。但是，这借来的“银两”终究是要连本带息还给银行的，要品尝这份“大餐”还需考虑再三。有关人士对贷款购房者的一项摸底调查结果显示，由于举贷数额大、时间长，造成一些人还贷难甚至严重影响正常生活的尴尬局面已频频出现 。为此有识之士提醒买房者，购房贷款时切记：贷款有风险，举贷需量力而行。

出于某些诸如“攀比”、“一步到位”的心理，一些市民在购房时喜“大”好“贵”，使贷款额度相应放大或期限延长，而对自身的还贷能力和借贷给今后生活造成的影响没有进行相应的分析和预测，待到还款时才深感压力。

对于绝大多数特别是工薪人士来说，购房乃是人生中一件大事，为此可能付出一辈子的积蓄和心血，千万不能草率行事。那么，怎样的房价才是比较合理的呢？据业内人士测算，所购房价以控制在家庭年收入的6倍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以下比较合适。如贷款成数为 80%，期限 20 年，以后每月的还款将不超过收入的 40%，其余 60% 以上的收入还能较好地维持生活支出。如果超过以上比例，就可能对日常生活质量产生影响。当然，这收入必须是稳定的、有保证的。举贷者要充分认识目前从事的职业前景、个人的就业能力等，最好留有一定的余地，以免到时进退两难。

随着人们投资意识的逐步加强，一部分人出于保值、增值的美好愿望，把眼光瞄向了房产这一新兴的投资领域。与其他商品相比，房产的价格存在相当大的变数。影响价格的因素各种各样，如地段、结构、层次、环境等。所以，若没有一定的眼光和判断力，你所购房产在若干年后是否依旧会得到预期的投资收益就不得而知了。

如果投资房产是靠举贷实现的，那另外一笔账更有必要算算——贷款风险。按目前的政策，每年都要调整住房按揭贷款的利率。据业内人士分析，眼下较低的贷款利率很有可能随行就市。如基础利率上升，贷款利率也会作相应调整。姑且设定利率不变，假定首付 10 万元购买一套价值 50 万元的住房，加上 5 年期 40 万元贷款本息，购房支出为 55.6 万元。如再加上约 1.4 万元的 10 万元自筹资金 5 年的利息损失，合计达 57 万元。这还未算上其他如登记费、保险费、交易契税等另需支付的各种费用。如贷款期限为 10 年或 20 年，利息支出的数额将更大。

根据自己的实际情况和还贷能力，合理确定贷款额度和贷款期限也是非常愁人的事，借款期限越长每月还款就越少，但总还款额必然上升。一般来说，人生有三大费用支出：婚嫁费用、购房费用、子女教育费用。借款年限的确定应有利于这三项费用的合理调度。如果贷款过长，甚至退休以后还有较高还款压力，这对普通百姓来说有很大的风险。此外，贷款也有小窍门。现在，各商业银行在住房贷款业务的营销中，也会采取一些便民利民手段和措施。如交通银行推出的“非指定楼盘按揭贷款业务”，购房人若自己落实按揭银行，而且不需要房产商提供任何担保，一般来说，可以享受房产商提供的一次性付款房价优惠措施。一套住房价值 50 万，一次性付款优惠 1%，就可节省 5000 元的购房费用支出，为什么不这么做呢？又如交行“组合贷款”品种，规定客户在申办住房贷款业务后，再向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该行申请其他如装修贷款、耐用消费品贷款等时，每次可享受贷款利率下浮2%的优惠，最高可达10%。

2009年各家银行都纷纷出台了利率调整政策，实施新利率后，客户每月还款额将发生变化。银行人士对借款人进行提醒，今后应注意按时还款，来获得最优贷款利率，个人信用记录要保持良好。

2009年8月19日，央行再次上调了存贷款利率。调整后，五年期以上个人住房贷款基准利率为6.84%，下限利率为5.814%。对于8月17日以后办理按揭贷款的消费者按照新利率执行，而老客户则从2007年1月1日起执行。由于央行近两年来一直在不断调整房贷利率，因此很多老客户已经知晓房贷还款时间的变化。

中国农业银行最先出台对利率调整的政策。农行公布了《关于个人住房贷款利率调整的公告》，对2006年8月19日前发放的个人住房贷款利率做出调整：原执行利率为基准利率0.9倍的个人房贷，在2010年元旦调息时还本付息正常、未逾期的，或由于非恶意原因连续逾期两期（含）以内的，该行都将直接调整为新基准利率的0.85倍。

各大银行调整后的房贷利率均为央行基准利率的0.85倍，也就是说，只要没有不良还贷记录，房贷一族大多都能享受到下限利率的优惠，凭此计算，贷款人不会增加太多月供额。

相关人士表示，尽管2009年8月19日央行对利率的调整只是将人民币贷款基准利率上调了27个基点，对于期限在3年以内、可享受8.5折优惠利率的优质个人房贷客户来说，实际贷款利率反而下降了。因此，一些贷款期限较短，尤其是在5年以内的客户去提前还款就完全没有必要了。该人士表示，如果多数银行按8.5折放房贷的话，以中长期贷款的1至3年（含）为例，加息前的利率为6.03%，下浮10%为5.67%，加息后的利率为6.30%；下浮15%则为5.355%，比加息前负增0.315%。以此类推，3至5年（含）的贷款利率，在加息前后保持不变；5年以上的，加息后仅增0.063个百分点。

据悉，各分支行目前仍掌握着房贷利率定价的主动权，通常只要有良好的还款记录，房贷利率下浮幅度都可达15%。而个人商用房（写字楼、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商铺等）贷款、个人消费贷款、助业贷款等其他个人类贷款利率下浮幅度最高则不超过10%。

该人士提醒，那些想提前还贷的客户，因为每个银行执行的利率档期不同，可能同一家银行的两个贷款人在提前还款的问题上都会有不同的问题发生。而银行之间就更难说了，因为各家银行执行新利率的时间并不一致，所以提前还贷也会出现差异。银行根据每个贷款者各自不同的情况，会量体裁衣计算适合的还款方式，所以该人士建议，贷款者应该亲自带上各种房贷资料，到贷款银行让专业人士为自己计算最适合的还贷方式。

实际上，市民也可以算出，如果银行按基准利率的八五折即下限利率发放房贷的话，月供在调整前后并没有太大变化，有些中长期的房贷利率在调整后甚至还是“负增”。

下面以三个例子来说明，其贷款时间都为2009年5月份，贷款额度为40万元。

例一：贷款期为3年的沈女士于2009年5月份贷款40万元购买了一套住房，贷款期限为3年，执行贷款基准利率的九折，其贷款利率为5.427%，按照等额本金还款法，2010年1月份她的月供将为12518.11元。利率调整后，按基准利率的八五折计算，贷款利率从2010年1月1日起为5.355%（6.30%×0.85），月供将变为12499.33元，比利率调整前反而要少付18.78元。

例二：贷款期为5年的潘先生于2009年5月份贷款40万元购买了一套住房，贷款期限为5年，执行贷款基准利率的九折，其贷款利率为5.508%，按照等额本金还款法，2010年1月份他的月供将为8258.44元。利率调整后，按基准利率的八五折计算，2010年1月1日的房贷利率仍为5.508%（6.48%×0.85），他的月供也是8258.44元，调整前后月供数额相同。

例三：贷款期为10年的张小姐于2009年5月份贷款40万购买了一套住房，贷款期限为10年，贷款利率为5.751%，按照等额本金还款法，2010年1月份她的月供将为5122.53元。利率调整后，按基准利率的八五折计算，贷款利率从2010年1月1日起为5.814%（6.84%×0.85），月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

供则为 5142.13 元，比利率调整前仅多付 19.6 元。

由此可见，贷款者并没有多出太多的还款额度，而银行专业人士也表示，由于央行从 8 月份就把利率上调了，加上绝大多数贷款人都是在 8 月 19 日以前就与银行签了合同的，因此月供的小幅调涨不会对百姓有太大影响。

投资学点睛

银行人士还是提醒贷款人，利率调整后，如果还按原来的数额存款还贷，就会有“欠款记录”，因此，贷款人最好提前弄明白该还多少并按时还款，以便获得最优房贷利率，同时个人信用记录要保持良好。

月入 4000
——储蓄投资三步走

好的储蓄计划做出来了，就要努力把它实现，否则只会前功尽弃。有句话是这么说的：一个人的能力就好像一张支票，在它还没有兑换成现金之前，它的价值是零。所以，一个计划，在它还没有实施之前，它也是零，无论它制定得多么完美无瑕。所以，理财要踏踏实实，按部就班地实施计划。

对于正处于资金原始积累阶段的个人或家庭来说，保守型的储蓄投资是一个不可逾越的投资理财步骤。

可将储蓄投资分为三步：

第一步：把已有的资产盘点，分析并把自己的收入和支出情况理清

当你下定决心进行有计划的理财时，首先要做便是把已有财产进行盘点。因为只有先把自己目前的财务状况认识清楚了，才能做出行之有效的理财计划来。同时，还要分析自己的收入和支出情况，并且要分清哪些是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

固定收入，如工资等，哪些是非固定收入。在分清收入的同时，还要把支出情况分清，哪些是固定支出，哪些是不必要支出，哪些是临时支出等等。建议各位自备一个账本，以便明确收支情况。这样，对做财务分析是很有利的。这个账本，用什么样的方式来做都可以，可以是手写，可以运用理财软件，方式不是关键，重要的是能达到理财的目的。

收入：每月工资收入 4000 元，年底双薪；

支出：每天伙食费 8 元，坐车 2 元，零食 10 元，这样的话，每月伙食费 240 元，坐车 60 元，零食 300 元，房租 350 元，衣服 100 元，生活日用品 100 元，其他娱乐支出 50 元，意外支出费用 100 元。这样每月共支出 1300 元，盈余 2700 元。这样算来，零食支出确实是一笔不小的开支了。若把零食戒掉，可省下一笔钱，那每月的盈余应该是 3000 元。

第二步：制定一个适合自己的储蓄计划

当盘点好了财务状况后，发现存款不多，而未来两年又有购房的打算，所以有计划地进行储蓄存款是非常有必要的！

所以，根据收支情况可做出如下储蓄安排：

一、先开一张活期的存折。每月开支后，往里存 1000 元，这一部分用于日常花销。

二、办一张零存整取的一年期存折，每期往里存 3000 元。

三、等到上面提到的一年期的零存整取的折子到期以后，便取出来，转存成一年期定期的。

储蓄计划可以年为单位，以此类推。

第三步：严格按照储蓄计划，付诸实际行动

好的储蓄计划做出来了，就要努力把它实现，否则只会前功尽弃。有句话是这么说的：一个人的能力就好像一张支票，在它还没有兑换成现金之前，它的价值是零。所以一个计划，在它还没有实施之前，它也是零，无论它制定得多么完美无瑕。所以理财要踏踏实实，按部就班地实施计划。

这样的投资计划对初级资金积累阶段的人来说，还是挺适用的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

储蓄投资属于保守型投资，它需要耐心和恒心，对于期待一夜暴富的人是不适合的。储蓄投资讲究的是“持恒才能达经”！

充分发掘信用卡的使用技巧

——无本免息巧赚钱

一般消费者选择一张信用卡即可，并不是越多越好，至多再选一张作为备用。集中一张信用卡消费可以累积更多的积分，享受更多优惠；记账管理也方便；也不会发生因信用卡多而把每张信用卡应还款金额忘记的情况，同时也省了很多的年费。

信用卡于1915年起源于美国。据说有一天，美国商人弗兰克·麦克纳马拉在纽约一家饭店招待客人用餐，就餐后他发现钱包没有带在身边，因而难堪不已，不得不打电话叫妻子带现金来饭店结账。于是麦克纳马拉创建信用卡公司的想法就产生了。1950年春，麦克纳马拉与他的好友施奈德合作投资一万美元，在纽约创立了大莱俱乐部（DinersClub），即大莱信用卡公司的前身。

1952年，美国加利福尼亚州的富兰克林国民银行作为金融机构首先发行了银行信用卡。

1976年，花旗银行首开信用卡收年费之先河。

1985年3月，中国银行珠海分行第一张“中银卡”（BOC卡）问世。

1995年3月，广东发展银行发行了中国内地第一张真正意义上的国际标准信用卡。

信用卡相关名词一览：

1．信用额度。信用额度是指持卡人可最高使用的金额，由银行根据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

申请人所提供的各项付款能力（如收入、资产、职业等）和信用记录综合评定决定。这一额度是一个贷款上限，持卡人刷卡消费一笔，就是向银行贷款一笔，信用额度会相应减少。只有当持卡人按期还清借款时，信用额度才会恢复最初值。

2. 免息期。也就是持卡人刷卡消费而无需支付利息的时间，它是从消费日当天至还款截止日之前的这段时间。

3. 还款截止日。信用卡持卡人收到的月结单上有一个账单日，也就是银行每月对持卡人结账的日期。账单大部分采用邮寄的方式送到持卡人手上。由于邮寄需要一定的时间，因此银行会规定一个"还款截止日"。只要持卡人在还款截止日之前把所有欠款全部还清，银行就会免收利息。

4. 最低还款额。一般情况下，银行不会要求持卡人在每月还款截止日之前必须百分之百还清所有欠款，而是设定一个最低还款额，即只要持卡人每月还足最低还款额，就被银行视为准时还款。需要注意的是，如果持卡人只是归还了最低还款额，那他就从这天起支付万分之五的日息；也就是说，只有百分之百还款的情况下，贷款才是免息的。

5. 循环信用利率。循环信用利率是由中国人民银行统一规定，日利率万分之五，按月计收复利。

6. 滞纳金。如果您在到期还款日实际还款额低于最低还款额，最低还款额未还部分要支付滞纳金。滞纳金的比例由中国人民银行统一规定，为最低还款额未还部分的5%。信用卡中心对人民币账户最低收取人民币10元，美元账户最低收取1美元。

由于有的消费者对信用卡的使用和管理规律没有掌握住，等拿到账单时才发现，有一笔费用或利息支出是意料之外的。为避免这个问题，消费者在使用信用卡时可注意以下几项。

一是卡不在多，额度不在大，够用就行。一般消费者选择一张信用卡即可，并不是越多越好，至多再选一张作为备用。集中一张信用卡消费可以累积更多的积分，享受更多优惠；记账管理也方便；也不会发生因信用卡多而把每张信用卡应还款金额忘记的情况，同时也省了很多的年费。而且，办理透支额度高的信用卡并不是一件很光荣的事，透支额度越大，所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要承担的还款风险也越大。

二是警惕未还清额，以防因一分钱没还而要支付全部贷款利息。只有在全额按期还款的前提下，透支消费才是免息的，否则银行就会按透支的全部金额从消费之日起计算日息万分之五的罚息。目前，很多银行都采用这种“只要持卡人有一分钱在还款期内没有还，就全额不能享有免息待遇”的做法，所以很有必要了解自己信用卡的欠款金额，而采用借记卡自动划转方式则没有这一烦恼。

三是不要超额透支，以防支付额外利息。发卡行只给予信用额度及以内的用卡提供免息待遇，因此出于对成本的考虑，持卡人刷卡尽量不要超出信用额度。

四是信用卡不是存折。信用卡提取现金是有成本的，各银行对信用卡取现要收取几元到几十元不等的费用，而且从提现当天起按每天万分之五计息，不享受免息期待遇。所以，应尽量避免从 ATM 机上用信用卡取现。而且，在信用卡中存款是没有利息的，而一旦将自己的钱存入，再从 ATM 机取出时反而要支付手续费，所以不要将信用卡当“存折”使用。

1、领到信用卡后，立即把自己的名字签在背面的签署栏上。用卡过程中应该把自己的信用卡保管好，不要将信用卡、个人密码、身份证放在一起，避免丢失时轻易被人盗刷。在使用信用卡进行刷卡买单时要让它在自己的视线范围内，无论在餐厅还是其他场所，最好亲自到收款台刷卡。

2、用信用卡在网上购物时最好选择有信誉的网站，不要随意在网络上把自己的信用卡账户和密码等个人信息泄露出去。目前，现有安全保障的购物网站大概分为三类：第一类银行官方网站是最方便的；第二类则是与银行有合作关系的网络商户；还有一类就是有安全付款服务的大型知名购物网站，如淘宝网、易趣等。银行相关人员提醒，最好选择有交易短信提醒服务的信用卡，这样可多一份保障。

灵活掌握使用技巧信用卡成理财好帮手：

1．轻松记账：信用卡充当理财簿。信用卡的一个最突出的特点就是，不仅可以把消费的金额记下，而且能够告诉你时间、地点以及用途。这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你可以根据银行的账目表，比较清楚地了解自己的消费，至少可以知道较大金额的支出都用在哪些方面。

2．免异地取款手续费：出国留学省费用

不少人都知道，无论在国内国外，持信用卡消费，都是免手续费的。对于出国旅游、商务考察或者是经常出差的人而言，在异地日常消费应尽量选择刷卡，这样可以节省异地提取现金的手续费。

3．一般来说信用卡都具有 50～56 天的最长免息期。合理利用这一点，可以让银行的钱为我们生钱。比如说，日常的消费尽量使用信用卡，而手头的现金可以购买一些比如货币基金等，低风险、流动性强的产品，获得的收益比活期利息高几倍。

信用卡消费三大误区

误区一：信用卡提现无免息期。通过信用卡提取现金，一般是每天要支付万分之五的利息，从提现当天起就开始计息，根本没有 18 天到 56 天的所谓免息期。

误区二：部分还款或将面临全额计息，按透支款全额计息。

误区三：存款日并不等于还款日，尽量提前两三天还款，并最好问清楚还款后到达账户的时间，做到心中有数。

理财专家对信用卡用户的建议：

1．申请信用卡时应多注重用卡环境、还款便利、优惠举措以及收费情况等，对自己的经济实力和还款能力要有清楚的认识，最好把固定额度控制在 2 个月的收入总额内。

2．为了防止顾此失彼，一个人最好不要有 2 张以上的信用卡，所以若手上已经持有五六张信用卡最好尽早把闲置的清理掉。

3．卡片注销后千万不能乱扔，因为大多银行对于销卡有如下规定：从登记销卡当日起算 1 个月或 45 天后才能真正销卡，在 3 个月内用户如需用卡，还可重新激活。而信用卡登记注销后，卡上的磁条上还依然保留着个人信息，若卡片被不法分子获得并利用技术破解磁条上的个人信息，可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能会把信用卡重新激活，从而借用你的身份来套取资金。在登记注销信用卡后最好将卡销毁。

4．信用卡消费是为了给生活提供更多方便，积分、奖品都是刷卡消费额外得到的东西，没有必要为了这些费尽心机地刷卡，明智的理财方式不是因小失大，持卡人可以把有规划但不急着完成的购物计划集中到节假日，银行搞活动的时候集中消费，利用这种方式最大效率地获得积分。

5．女性刷卡消费，感性往往比理性多，有时候消费的一时兴起，会让女性把商品的实用价值忽视掉。对此，理财专家建议，信用卡有其信用额度，持卡人也可以给自己设定一个个人消费额度，一般情况不要超过这个额度，同时经常查看账单，要特别关注可买可不买的东西。也可到银行主动降低信用额度，强制减少消费。

6．不要因花明天的钱而毫无节制，对自己的收入和还款能力要考虑清楚，买单时可再看一下哪些是没有必要买的，必须适当克制欲望，理智刷卡。

7．信用卡赠保险，赔付有条件，“饭后甜点”不能取代“正餐”，与保险公司销售的产品相比，随信用卡赠送的保险一般都有固定的保障期限、保障范围、保额，持卡人只能被动接受，而无法自主搭配组合。所以，信用卡保险只宜作为“饭后甜点”，起到补充的作用，而不能取代“正餐”。赔付条件大多与信用卡使用挂钩，有些信用卡保险期满后，如果续保则需要持卡人自己支付保费。持卡人最好还是到保险公司，找专业保险代理人，为自己量身制作一套完整的保障计划。

8．一定记住信用卡跟现金是一样的，而循环利息会加重其资金成本；

9．信用卡理财最重要的是理财观念要积极，花较少的钱办更多的事，不要单纯依赖投机的方式；

10．弄清楚自己有几张卡，万一丢失该怎么办。现在应该打开钱包，记下所有卡的卡号和服务电话，当需要的时候，这些信息对我们会有很大帮助；

11．不会花现金买的东西，那也不要刷卡去买，而且刷卡消费会比用现金消费高出你预计的15%以上。

12．关于通过电话销售为信用卡用户提供的相关增值服务最好弄清了收费和利益后再同意，免得会有信用卡账户资金的不明损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

近日全国某知名调查机构对信用卡使用者展开调查，结果发现青年人中近三成承认是每月薪水花到一分不剩的“月光族”。

不要陷入循环信贷的恶性怪圈：

不要自寻烦恼，借些不必要的钱，甚至让负债累积到无力负担的程度。

如果已经打破了上面的法则，一定要迅速行动，赶在负债对自己财务状况造成长期伤害前，让自己步入正轨。

摆脱信用卡债务的秘诀实际上一点也不复杂——你所要做的就是要让你的收入大于支出，然后用结余来逐步偿还你的债务。

投资学点睛

以卡养卡最终是要以现金全额还款的，国外曾出现持卡人在刷爆多张信用卡后破产的例子，但中国目前还没个人破产的相关法律，一旦出现信用卡刷爆，连每期最低还款额也不能支付的情况，就意味着个人信用的破产，银行会视此类情况为恶意透支，对相关当事人，银行会列入黑名单，限制其申办按揭贷款，或降低其最高贷款年限。对于所欠款项，银行也会通过法律途径进行追讨。

如何购买银行的理财产品

——资金的临时“避风港”

所谓站得高才能看得远，同样的道理，了解得越多才能把投资选择做得更好，先了解一下银行理财产品都有哪些投资渠道，从而更好地选择适合自己的理财产品。

在当下股市低迷、基金缩水、楼市扑朔迷离的投资环境下，众多投资者的目光再次回归到银行理财产品，银行理财产品是银行理财中的重头

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

戏，该如何在名目繁多的银行理财产品中挑选出优质的理财产品？所谓站得高才能看得远，同样的道理，了解得越多才能把投资选择做得更好，先了解一下银行理财产品都有哪些投资渠道，从而更好地选择适合自己的理财产品。

任何产品都存在风险，例如国债存在着国家是否发债过多的问题，一个国家发债如果超过了国际上通行的警戒标准，就有可能发新债还旧债，甚至丧失信誉到期兑付不出，或用发行货币支付从而引发通货膨胀，这种情况曾经发生在一些拉美国家。

再说银行存款，1997 年金融风暴，日本、韩国、东南亚的一些银行倒闭也会引发银行存款无法兑付的风险。

通货膨胀也是风险，比如国家通货膨胀率超过 5%，而你的银行存款或国债利率低于 5%，实际上你也有损失本金的风险。

利率和汇率也有风险，对于外币存款或外币理财（相关：证券财经），如果你持有的货币持续贬值，比如美元汇率一年连续贬值超过 5%，即使银行给了你本金和利息，你的实际收益还是负数，甚至连本金都有损失。例如很多客户在某行购买了 5 年期的外币理财产品，到期后利息总收益不到 8%，而 5 年中该外币利率已经逐步上调，外币的汇率已经贬值了 10% 以上。

流动性也是风险，例如很多银行理财产品是无法提前支取的，也不能做质押贷款，一旦你购买后需要急用钱是无法获得的。

那么如何选择适合自己的理财产品呢？

一、了解你自己的底线。如果你是一个保守型的人，不愿意要不确定的收益或希望本金安全性高，就选择一些预期收益比较固定的理财产品，如预期收益 4.3% 的人民币理财产品或预期收益在 5.1% 的美元理财产品，无论别人怎么说，都不要心动，因为只有找到适合自己性格的产品晚上才能睡得香！一是不要做风险偏好上的两面派，一面强调不愿承担高风险，一面在做股票、单位集资、合伙做房地产生意等等高风险投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、了解你购买的产品。购买前一定要看产品说明，先有一个判断，比如各家银行推出的打新股产品，产品说明上是委托谁运作的，是网上还是网下申购，历史上的经验本金是否会损失，收益大概多少，目前的银行打新股产品只要国家政策不发生大的变化，应该是收益比固定收益型的理财产品更高，高多少要看各家银行的运作水平！另外用一个平常的心态去判断理财产品也是必要的，如果有人夸口说这个世界上有稳赚不赔的事情，保证本金、保证收益，千万不要去相信，任何一个超过市场平均水平的收益率很多的产品，都要带着疑问想想，是以往历史业绩做到了，还是有更好的支撑理由！

债券类理财产品：

偏爱银行理财产品的市民都知道，相比2008年难得的债券牛市，2009年的债券市场低调得“一塌糊涂”。那么，在流动性收紧风声渐起的2010年，债券类理财产品有没有“咸鱼翻身”的机会呢？如果拼收益，债券类产品跟同属银行理财产品的其他品种，是难以竞争的，目前债券类产品7天期限的平均收益率为1.56%，1个月的为1.63%，3个月的为1.97%，6个月的为2.37%，这个跟银行其他理财产品比如信托类的收益差距还是较大的，但债券类理财产品有独特的优势：

1. 安全性好。因债券类理财产品投资的主要对象是短期国债、金融债、央行票据以及协议存款等期限短、风险低的金融工具，很适合投资风格较保守的客户。

2. 较好的流动性。债券类产品的最大优势不在于收益，而在于其较好的流动性，它所投资的对象的期限都较短，对于短期内有闲置资金的投资者，可以作为资金的临时“港湾”。

3. 能获得比定期储蓄更高的收益，对于喜好投资组合的投资者，债券类理财产品也是资产配置中不可或缺的一环。

专家提醒说，购买信贷类理财产品，等于将资金借给企业，必须对自己购买的贷款有清楚的认识。应尽量挑选产品信息公开的银行，因为每款

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产品一般都对应一家借款企业，投资者除了比照产品期限和收益率高低外，更应该对产品的担保方和借款方多加关注，做到胸有成竹。所以投资者要注意以下 3 点：

一是对产品的投资方向要了解清楚，即信贷资产的转让对象。投资者要尽量选择信用级别高的贷款项目；

二是要仔细阅读产品说明，尽量选择有担保或有保本条款的产品；

三是在加息预期下，不妨选择期限较短的产品。

结构性理财产品：

在众多银行理财产品中，结构性理财产品是值得投资者注意的，它与其他理财产品相比收益高，但也有相对较大的风险。在 2008 年到期的所有理财产品收益排行榜上，前 20 位中，结构性理财产品占据了 19 款，到期收益最高的甚至达到了 46.5% 的年化收益率，遥遥领先于各类理财产品，结构性理财产品受到全球经济回暖、通胀预期增强等因素影响，成为 2009 年理财市场中的“耀眼明珠"。

目前市场上推出的相当一部分结构性投资产品都是到期保本产品——这种优势是股票、基金之类投资产品所不能比的。同时，结构性投资产品提供了多样化投资组合，从而有效地把投资的整体风险降低了，同时又使投资者有机会获取比传统定期存款更高的收益率，在这样的形式下，结构性理财产品大有东山再起之势。但是高收益和高风险并存，要想在结构性理财产品获得最终收益，在选择时还应注意以下几点：

1. 要看好挂钩的资产类别，了解其风险性；
2. 要把产品的投资期限及投资币种的汇率看好；
3. 问清楚产品在什么情况下有收益。

资产管理类理财产品：

2009 年，各家商业银行发行管理的资产管理类产品大都取得了很好的业绩。随着混业经营模式的推进、银行资产管理能力的成熟，银行资产管理类产品已羽翼渐丰，客户能够有机会以比较低的门槛进入优秀的投资项

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目，因此，资产管理类理财产品一经问世就受到了众多投资者的关注。但是，由于资产管理类理财产品风险由客户承担，银行不提供保本承诺。资产管理的核心要素，是资产管理人根据市场情况的变化，对委托资金进行灵活运作，以实现所委托资金投资效益最大化。从大范围理论上讲，股票型基金是资产管理类产品，而被动跟踪投资标的的指数型基金则不是。资产管理类理财产品是不承诺保本的，收益也不可能是固定的。购买时注意以下事项：

1. 了解项目本身、了解相关主体的信用情况；
2. 关注产品设计中的信用增级手段。

qdll 理财产品代客境外理财产品：

qdll 为个人投资者提供了一条实现全球范围内资产配置、分散风险、追求经济轮动投资回报的渠道，这不单意味着投资者有更多机会获得高收益，同时也意味着投资者将承受更高的风险。2009 年银行系 qdll 交出了一份出色的成绩单，国内 qdll 基金平均增长 56.46%，其中海富通中国海外股票基金增长率高达 87.57%，在中外资银行所发行的产品中，三分之一的产品涨幅超过 50%，扭转了以往的不利局面。

相对于目前投资于 a 股市场的基金和各家银行推出的各种打新股、信托投资类的理财产品，qdll 产品具有相对较大的风险。普通投资者可以把 qdII 产品作为投资组合的一部分，但是最好不要把大部分或者全部资产都投资于 qdll 产品。在投资 qdll 产品时，首先要把该产品投资的目标市场了解清楚；其次要看产品风险如何、是否保本；最后要看该产品的管理人水平怎么样，尽量挑选境外投资水平较高的管理人。

另类理财产品：

近期以来，内资银行和外资银行在理财产品的挂钩标的物上颇费心思，好不热闹地开发了各种令人瞩目的新型理财产品，一批另类理财产品吸引了大家的目光。红酒、小麦、贵金属、牛奶、气候……各种各样的投资对象看得人眼花缭乱，这就是另类产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顾名思义，所谓的另类理财产品，就是区别于银行理财产品传统投资对象而言的，如果该产品的投资对象不是以往的股票、基金、债券、票据等品种，都可以称为另类投资。而红酒、小麦以及实业公司股权都是目前较为典型的另类理财产品。另类产品的标的物的判断和产生主要依赖于银行对市场的判断和对投资热点的把握，也就是在最热门的主题下享受那些资产的价格上涨，为投资者带来投资收益。

投研实力。投研实力应成为投资者考察的重要指标，这将直接影响到投资标的物的选择进而影响投资收益。

投资期限。商品市场是比较敏感的，因此这类产品的投资期限不适合做长期，但是投资商品市场的这些理财产品在短期内还是有一定的投资趋势的，具体还要投资者根据个人的情况适时投资。

对新的一年我们充满期待，虽然理论上高收益是与高风险并存的，不过在银监局监管力度加大的情况下，如今各家银行设计理财产品时已经很好地控制了风险。但值得注意的是：理财产品的投资情况，银行和投资者都处于一个信息不完全对称的状态，投资者要获得所购买的理财产品的第一手信息是比较难的；再者现在的银行理财产品，客户均没有权利提前终止。

投资学点睛

中国经济目前仍没有结束预期加息阶段，若购买期限较长，随之带来的机会成本也较高。因此，在银行理财市场顾客没有提前终止权利的大环境下，选择短期理财产品是比较明智的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 万里滔滔涨跌永不休

——股票神话的崛起

中国股市作为一个新兴市场，在未来几年将呈现良好的发展势头，中国经济高速稳健的发展则是股市发展的保证。中国股市的总市值完全有可能走到世界前列去，不过，问题的关键是能够成为世界市值最大并不难，难的是能否成为世界最强的股市。正如世界500大企业中越来越多地出现中国大企业的名字，可是它们未必也能名列世界的500强企业一样，“大”和“强”仅一字之差，可反映的内涵却不甚相同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

细数中国股市的难与易

——中国股市三五年后面貌可能焕然一新

目前中国股市股票市值为3.2万亿美元，而美国则为11.2万亿美元。现在中国股市的开户数已经达到1.33亿户，基金账户已经达到1.78亿户，中国股市的总市值位列全球第三。

彭博社曾刊登了一篇名为《中国股市市值三年后赶超美国》的文章，预言三年后中国股市将代替美国成为全球老大。看了这样的报道，很多人一定会很兴奋。30年河东，30年河西，中国股市盼到做老大的一天了。

根据彭博社数据显示，目前中国股市股票市值为3.2万亿美元，而美国则为11.2万亿美元。现在中国股市的开户数已经达到1.33亿户，基金账户已经达到1.78亿户，中国股市的总市值位列全球第三。按照文章所阐述的观点，随着中国国有企业发售新股以及13亿多人口拿出更多的钱来投资股票，三年之后中国股票市场的市值将超过美国，成为世界最大。

凭什么说中国股市三年后能成为全球老大？如果光从市值这个角度而言，三年后做到完全没问题。而要达到这个目标，取决于三个因素：

一是中国股市需要扩容，包括主板、中小板、创业板、国际板，在市场承受得了的前提下，将现有的股票市值再扩充一倍以上。股市的扩容始终是在阵痛中波浪式前进的，市场的扩容，无论是股票的扩容还是资金的扩容都需要有一个动态平衡的过程。

二是需要依赖一个稳步向上的股市走势。市值所代表的股票数量基本上是稳定的，市值沉浮中最活跃的因素是股价。上证指数从6100多点跌到1600多点，股市市值缩水七成三，而从1600多点又涨到如今的将近3000

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点，市值又升了将近一倍。如果三年后中国股市再涨到6000点，市值超过美国的可能性就很大。

三是取决于美国股市的发展。如果到时美国经济还没彻底恢复，甚至出现第二波金融危机蔓延，那么中国股市市值超过美国就是在情理之中了。如今中国工商银行（4.81，0.01，0.21%）已经成了世界上最大的商业银行和最会赚钱的银行。而在以前，工商银行的市值还不及花旗银行的零头。不过，这并非完全依赖我们自己做大做强的努力，而是别人的银行在这两年中自己趴下了。因此，在我国股市做大做强时，对于美国这个经济超级大国，仍然不可掉以轻心。

中国股市作为一个新兴市场，在未来几年将呈现良好的发展势头，中国经济高速稳健地发展则是股市发展的保证。中国股市的总市值完全有可能走到世界前列去，不过，问题的关键是能够成为世界市值最大并不难，难的是能否成为世界最强的股市，正如世界500大企业中越来越多地出现中国大企业的名字，可是它们未必也能名列于世界500强企业一样。“大”和“强”仅一字之差，可反映的内涵却不甚相同。

投资学点睛

中国股市三五年后面貌可能焕然一新，但除了有大规模的市值外，更重要的是这个市场的融资功能很强，有良好的法制保障和股市文化适合各类投资者选择的交易品种也会越来越多，当然，最重要的是要有投资者赚钱的财富效应。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国股市未来五年走势的预测

——从振荡调整到大牛市形成

2010 年中国经济下滑，冲高回落。

2009 年中国应对国际金融危机实现经济企稳回升的主要力量是投资大增、货币超发、贷款猛增、房地产汽车拉动。而这些因素大多数是不可能长期持续的，如房地产因素，2009 年通过超量住房贷款实现房价暴涨、销售大增，拉动 GDP 增长 4.7 个百分点，房地产泡沫达到空前惊人程度，对股市的影响也渐渐加大。

中国股市前景分析如下：

2011 年，中国股市必然也将继续振荡调整过程。

1. 中国经济今年下滑。2009 年中国经济成功实现 V 型反转，企稳回升。但是，2010 年中国经济一定是下滑，冲高回落。

因为，2009 年中国应对国际金融危机实现经济企稳回升的主要力量是投资大增、货币超发、贷款猛增、房地产汽车拉动。而这些因素大多数是不可能长期持续的，如房地产因素，2009 年通过超额住房贷款实现房价暴涨、销售大增，拉动 GDP 增长 4.7 个百分点，2010 年 1 季度，中国新增贷款 2.6 万亿元中有 8457 亿元新增贷款是房地产，房地产新增贷款占全部新增贷款 32.5%。

房地产泡沫达到空前惊人程度。

为了防止房地产泡沫进一步扩大蔓延，国务院不得不出台《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》，出台政策，一是二套房首付 50% 并且利率上浮 10%，停止三套房贷款，二是研究开征房产税或物业税，如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全面落实，则意味着投资投机性购房将被遏制，房地产市场价格下降和销售下降将在随后几个季度不可避免，房地产市场可能出现1—3年振荡调整期。

2. 创业板上市后发起人套现。2009年下半年启动的创业板发行和上市翻开了中国资本市场新的一页，同时也启动了中国股市新一轮一夜暴富的神话，如何将神话直接转变为现实则是创业板公司发起人随时要做的重要事情。

依据2010年4月12日前后的股票价格计算，几乎所有创业板发起人股东都获得了20—50倍的资产增值，其中神州岳泰48倍、青岛特锐德24倍，也就是说，神州岳泰和特锐德发起人股东原始资产10万元，就这么通过创业板上市，其资产变成了480万元和240万元。巨大的暴利是任何生产经营无法实现的，接下来这些发起人股东唯一朝思暮想的事情就是抛售这些获取暴利的股票。随着发起人股票解除禁售，发起人股票就会加入到兑现大军中，创业板市场股票价格不可避免进入不断下行的过程。主板股票市场股票价格也会进入一个下行过程。

3. 股指期货推出后初期效应。2010年4月16日，中国股市股指期货正式上市，翻开中国股票市场新的篇章。

这是在中国股票市场反弹近一年半时间，上证指数处在3200点的时候。这个点位说高不高，说低不低。然而，对于大股东投资机构来说，却为它们创造了做空中国股市的有利条件。

因为，原来没有股指期货，所有投资者只有在股市上涨过程才可能赚钱，对于已经持有大量股票的机构投资股东而言，只有推高中国股市，它们才能获利。

如今，股指期货推出，对于已经拥有大量股票的机构投资者而言，只要再购买一些做空中国股市的筹码，然后把自己手上股票一抛，就可以在期货市场上获得数倍的获利。再说，把中国股市往下打比住上推要容易得多，所需要花费的力量要轻松得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以，股指期货推出初期，尤其是在目前不上不下的点位，做空中国股市将是机构投资者的必然选择。我们将在不久将来看到中国股市一路下行，甚至下到2000点、1500点的水平。

4. 第二波国际金融危机影响。2009年11月25日，迪拜危机暴发拉开了第二波国际金融危机的序幕，其后有若干个重大国际金融事件展开，如希腊债务危机暴发，接下来还有葡萄牙、西班牙、爱尔兰等国主权债务危机暴发，之后还有若干其他危机，最终，在今年下半年某个时候，第二波国际金融危机正式暴发。

第二波国际金融危机首先继续冲击欧元区国家的经济，同时冲击一些新兴市场国家经济，其主要表现将是：欧元兑美元继续大幅度下跌，全球股市在经历了一年半的反弹之后重新进入调整过程，国际资源和资产价格也会在经历一年半左右上涨之后出现下跌调整的过程。

第二波国际金融危机冲击中国经济主要在两个方面：一是人民币随美元兑欧元大幅度升值，中国出口欧元区国家受到抑制；二是中国房地产市场将出现调整过程。由此，中国经济出现典型的V型下滑，冲高回落，中国股市不可避免进入调整过程。

两年后是大牛市。具体分析如下：

1. 中国股市的市场周期规律。任何市场都呈现出周期性波动规律，中国股市也是如此。回顾中国股市，2004年前中国股市如果剔除人为因素的人造行情，基本是4年一个周期，其中1.5年牛市，2.5年熊市。而2004年后中国股市就由4年周期调整为6年周期，2005年下半年启动，2006年、2007年2年大牛市，4年大熊市，2008、2009、2010、2011年基本处在大熊市阶段，2012年、2013年才是下一轮大牛市阶段。所以，此轮大熊市的底部或下一轮大牛市的启动时间将在2011年下半年。

2. 中国经济增长的主要动力。伴随着中国房地产调控政策落实，未来2—3年中国房地产投机将得到有效控制，房地产作为中国经济增长的主要动力将大大减弱，中国必然要寻找新的替代房地产的拉动经济增长动力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因素。

政府投资会导致政府债务负担加重，民间投资由于高利润行业都被国有企业控制而艰难选择，战略性新兴产业也很难在短期内出现引领经济的产业。

最终，政府会发现中国股市是下一个拉动中国经济增长的主要动力，因为，股市持续牛市一是可以使更多企业发行股票融资增加投资，二是股民获利可以扩大消费能力，于是持续牛市成为拉动中国经济增长的新动力。政府开始极力维护股市牛市状态，出现下跌政府立即救市，经过一定时间训练，就会吸引越来越多人进入股市，一轮大牛市最终形成。

3. 中国居民主要的投资渠道。中国房地产之所以能够最终形成投资投机狂潮，关键是中国居民缺少良好的投资渠道。目前中国的高利润行业几乎都被国有企业控制，而民间投资领域很少。房地产新的政策将有效遏制投资投机性购房。

中国居民必然要寻找新的投资渠道，中国居民会找到投资股市，再加上政府将来维护股市牛市政策，以及中国股市牛市周期到来，股市赚钱效应就会吸引越来越多的人进入股市，中国股市大牛市形成又将成为2012年和2013年中国居民主要的投资渠道。

投资学点睛

面对房地产拉动经济力量大幅度减弱和第二波国际金融危机来临，中国政府必然要寻找新的拉动经济增长的有效办法。目前来看，房地产新政不可能立即改变，新兴战略性产业是一种完全不确定的因素，政府投资将导致债务问题和次级投资问题，因此，启动中国股市大牛市将是最佳选择。2011年下半年中国股市将是牛熊市的交汇时间，2012年和2013年将出现一轮新的大牛市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2011 年中国股市

——表面中规中矩，实则暗涌起伏

2010 年的资本市场平淡度日，然而诸多暗涌中最终能翻起巨浪的只有十年磨一板的创业板。其余如融资融券、股指期货、国际板等事件，再次出现在“资本市场未尽之事”列表页首，每年吊着股民们的胃口。

那么 2011 年还有哪些要点是我们久攻不下但依然要继续进攻的？还有哪些牵一发而动全身的命门是值得我们注意的？

命门一：股指期货

股指期货围城 16 年，终于等来一纸总攻令。2009 年只剩两个交易日的时候，人们以为创业板是 2009 年证券界唯一的“新面孔”，一个消息悄然流传在机构之间：股指期货已获国务院批文，据理财周报记者了解，该消息已获得证监会非官方渠道证实。

股指期货的拍板固然令人欣喜，但具体的上市时间表还是未知之数。一句话言之，楼已盖好，配套设施尚缺。

首先，股指期货的推出一般代表着市场步入机构时代。从国外经验来看，股指期货也只能在机构时代的市场中才能发挥对冲风险的作用。

但根据联合证券研究，现在全部机构投资市值占 A 股比重只有 30%，再加上新股上市全流通问题依然没有得到根治——市场上除了机构还有大小非，两者话语权不相伯仲，A 股是不是真的进入机构时代还言之尚早。

命门二：融资融券

股指期货既然已毫无悬念，那么经常同台出镜的融资融券肯定也理所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然地在管理层办公桌上占据一角。

目前，对融资融券具有实质性操作意义的文件要追溯至2006年的7月，证监会发布《证券公司融资融券业务试点管理办法》。

然而融资融券的格局也就停在了2006年7月这一天，迟迟没有全面开展的消息。融资融券全面开展主要考虑一个因素，就是手里要有钱有票。

以2009年来看，券商业绩普遍翻倍式增长，手中有粮自然心中不慌。几次解禁高峰下来，A股流通股本也急剧扩张，券的来源极度充裕。

专家们认为结合中国股市的特征，融资融券的引入类型将与邻国日本相似，采取集中信用模式。

该模式下，半官方背景的证券金融机构将成为中介机构，统筹整个融资融券流程，但2006年证监会提出设立相关机构的议案后，至今没有进一步的消息。

若融资融券也在2010年成功推出，那么资本市场下一个改革焦点也将浮出水面——A股何时迈向“T+0”?

命门三：国际板

热议的起源是2009年3月份开始的一系列文件、讲话、传闻。

其实想想也就明白了，上交所作为中国两大证券交易所之一，眼看着“兄弟”深交所又是中小板又是创业板，新鲜品种遭遇爆炒是肯定的，受企业青睐也是必然的。于是深交所上市费用收得不亦乐乎之余，还能以防范风险为名，频频耍威风玩特停。而自己除了每年捞几个大盘股上市外，一无好处。就连特停这种好歹也能出出气的行为，办起来也是内外掣肘：在内，央字头国企哪能随便就停？在外，大盘股首日上市涨幅越来越小，实际上谁能第一天就把几十亿的盘子搞个天翻地覆？想与深交所比拼“严加监管”也就无从谈起。

其实开国际板等同开了一个新的抽血机。因而2010市场流动资金和货币政策，也就是供血是否支撑用血，是国际板能否推出的关键。

命门四：港股直通车

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2007 年，有人说了一句："港股直通车两年内不会推出。"现在不得不佩服谢大师的高瞻远瞩，2008、2009 两年过去了，果然没有推出港股直通车。

在 2009 年里，港股直通车的讨论越来越少，取而代之的是"人民币离岸中心"的设立。前不久特首曾荫权上京述职，专门提到并再次向中央表态：香港将助力人民币的国际化。

这里可以看出，香港西方式的做事风格与内地的中式风格有本质上的不一样，国内一个话题闹得沸沸扬扬十年甚至十几年，一旦获批后突然发现配套设施还没跟上，具体时间表也无从谈起。

而港股直通车的话题被中央压下后，香港不再刻意追求这种表面的批文，而是步步为营地将港股直通车周边事务一一解决。目前已实现香港内地证券公司相互参股、银行汇款直接到账、跨境贸易人民币结算等业务，只等港股直通车获批其余就可迅速联动。

命门五：新股改革

一边是解禁高峰（消灭限售股），一边是频发 IPO（创造限售股），中国股市又过一秋，大小非这种中国"特产"还是周而复始生生不息。

若不从新股发行制度上解决，且不论近期频频出现的破发风云，就是股指期货、融资融券这些活跃在机构时代的产物，也将深深打上"中国特色"的烙印。

机构历来就有分歧，解决这种分歧本来就给市场添加了不稳定的因素，大小非又来分一杯羹，加上股指期货这个放大器，预计市场的波动将越来越大。

在这方面，2009 年证监会已经发布《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》，但该文件仍然没有提出市场化上市询价制度和新股全流通的解决办法，为 2010 年留下悬念。

命门六：加息、调高准备金

2009 年 11 月份经济数据中一个较抢眼的变化是 CPI 由负变正，通胀

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如期到来，引发加息、调高准备金猜想。

毫无疑问，加息将拉大银行息差，有利银行改善业绩，也将吸引更多热钱进入中国，当然后者是把双刃剑。而债券和银行理财产品将成为加息政策里最无辜的“受害者”，相反信托产品与货币型基金则有一定的投资机会。

命门七：地产调控

一部反映现代人买房困局的电视剧——《蜗居》在牛年接近尾声的时候迅速走红，火热程度直接把广电总局的禁播令蒸发掉。再看看现实中充斥各大媒体头条的地王新闻，也就不难理解财政部、国土资源部联合五部委在牛尾巴时分，公布《关于进一步加强土地出让收支管理的通知》，将开发商拿地首付款比例提高到五成的用意了。

各地方政府更是喜开了锅，这下可以名正言顺地向房地产企业拿钱了，再把营业税一加，这就是个丰年。

一系列政策貌似对房企影响较大，但仔细品味起来，房企也就是筹钱拿地困难了点，资金链紧绷了点，而营业税直接由百姓承担，几乎没房企什么事，于是乎“地照圈，楼照卖，钱照赚”。

命门八：印花税回归双边

利空总是出现在大家感到快乐的时候。各位每天“T+0”的短线操盘手是否感到2009年快进快出得很惬意？

但国家手里有一种东西可以控制这种惬意程度，那就是印花税。按照设立的初衷，它是用来遏制股市泡沫的。

敏感的股民暗自打了预防针，但市场能否接受是另一个问题。一旦有相关政策推出，利空未消化的状态下，“5·30”一幕重演的几率极大。而至于会否复制“5·30”后走势，以目前的经济环境来看可能性不大。

命门九：经济刺激退出计划

欧美各国早就在讨论关于经济刺激计划的退出问题，但2009年11月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底的迪拜危机将各国成功“震住”，加上索罗斯等人的“二次探底”论，短期内各国不敢再轻言退出。

所幸市场上专家一致认为中国不大可能出现二次探底，而中央经济工作会议也表示适度宽松的货币政策将延续到2010年年底，中国退出尚无时间表。

命门十：央企整合

中国经济成也央企，败也央企，2010央企重组大限将至，根据国资委的计划，年底央企数量将控制在80家至100家左右。于是2009年制造出山西煤炭行业重组，日照钢铁“国进民退”，山东钢铁、国药系、国电系、军工系、五矿系整合等出镜率较高的事件，一年下来央企只剩130个。

现在距离80－100家还需要减少30－50家央企，这也是2010年的央企重组数量。目前重组进度较慢的央企主要集中在石化、水泥、房地产等行业中。

投资学点睛

华尔街有个说法：“你如果能在股市熬十年，你应能不断赚到钱；你如果熬了二十年，你的经验将极有借鉴的价值；如果熬了三十年，那么你退休的时候，定然是极其富有的人。”要达到这些成就，必须有个前提，那就是你应当成为一位真正的炒股专家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价上涨的背后

——盈利及盈利增长

虽然引起股价增长的因素很多，但最重要的是盈利及盈利增长。这个理由是明显的，不赚钱的公司要来做什么？下面让我们看看三个最重要的影响股价的因素：

1. 盈利的增长

成本收益比率是很重要的概念，即股价/收益所得到的数额。但新手们常常过于注重成本收益比率，他们把它当成股价是否便宜的衡量标准。这种概念从根本上来说是对的，但在炒股上实用性不大。美国的微软公司上市初期，成本收益比率超过100，就是今天，它也超过50。十三年前你买了一万美元微软的股票，今天就是百万富翁。

一个健康、发展迅速的公司，其盈利必定逐年增长。这个增长的速度越快越好。一个公司的盈利若能以每个25%的速度增长，那么三年就能将盈利翻一倍。盈利增长的速度必须建立在合理的数字上。

去年每股赚了1分钱，今年2分钱，盈利增长了100%，但这个数字是没有意义的。如果公司的盈利从每股5角升到1元，这个100%的盈利增长定将使投资大众的眼睛发亮。盈利增长的前提是销售收入的增长。一个公司的销售收入如果无法增长，盈利增长通常是玩会计游戏的结果，对这一点读者们要留意。

另一必须留意的是销售收入增长的速度和盈利增长速度的关系。公司的营业额由1亿元升到2亿元，100%的增长率。但盈利只从5角升到6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

角，20%的增长。这时要好好调查一下为什么。是不是同类产品多了竞争者，公司只好削价求售？虽然营业额不错，但收益率却降低了。如果是这样的话，这只股票的升幅也就有限了。一个每年盈利增长25%的公司突然将增长速度提高到40%，甚至50%，这通常铺好了股价成倍上翻的道路。

2. 新产品

如果有家公司发明了根治癌症的新药，你可以想象这家公司的前景。新产品提供了公司快速增长盈利的可能。这类例子很多，如：美国的新态公司在1963年发明了口服避孕药，结果其股价在六个月内翻了五倍。王安电脑因为其新型的文字处理机，在1978年至1980年间，公司股价升了十三倍。快餐店的概念成形初期，麦当劳公司的股价在1967年至1971年的四年间翻了十一倍。新产品并不局限于“实物”，可以是新的生意概念，新的推销手法，新的管理方式。

3. 公司回购自身股票

如果公司购回自身股票，这是好消息。公司购回自身股票是对本公司投信任票，通常来讲，公司只有在认为股票的股价水平不反映公司价值时才会这么做。同时，回购股票使流通的股票量减少，在相同的盈利总数下，每股的盈利数字就增加了。这就起到降低成本收益比率的作用。



值得留意的是公司股票总流通量的数目，数目越大，股票上升的步伐就越难迈开，因为需要大的买压才能推动价格上升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不拿养老的老本或子女的学费冒险
——股民切莫让人性盲点极化

以超高杠杆率为例，当人们不断靠借贷来做风险经营，用一元钱做四十元甚至两百元的生意，居然还自信能完全驾驭风险时，不能不说是傲慢在起关键作用。投资股市有如兵家之争，胜负难以确保，谦谨和敬畏之心不可丢。

股民的“原罪”是人类百万年进化的产物，并不是罪恶，只是要避免过度扩张，否则就可能造成过失。如能适度，相互制约，未必会是坏事。例如，贪婪和畏惧相克，盲从和傲慢对冲，怠惰缓解嫉妒等等，投资行为还能保持中庸。

嫉妒。嫉妒（个人根性）显然是盲从（群体行为）的根基。对别人成功的嫉妒往往会造成轻信流言或过度冒险的行为，明智的办法应是专注自己的投资，以及通过投资来实现自己设定的目标，避免与人攀比。

人的心理目标、努力程度、感受到的满足和幸福，是有很大差异的，个人的观感——产生于各自的目标、实力、直觉、风险承受能力、性格等等——差别也很大，本来就没有直接的可比性。即使要比，也须尽量平和，找“展望值”同自己相仿但略高一点的人来作为参照。

傲慢。适度高估自己是积极的人生态度，“自我肯定”和“自信心”毕竟是竞赛和博弈里必持的进取精神。然而对自己估计过高，扭曲而成傲慢，再加上贪婪的诱导，那事态就更严重了。

以超高杠杆率为例，当人们不断靠借贷来做风险经营，用一元钱做四十元甚至两百元的生意，居然还自信能完全驾驭风险时，不能不说是傲慢在起关键作用。投资股市有如兵家之争，胜负难以确保，谦谨和敬畏之心不可丢。

暴怒。证券博弈，得失也是很难预料的。然而由于天性，在失误发生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时人们往往迁怒于他人。尤其证券投资，决策极具个性，因此最好能够由投资人独立做出。

美国就做过一项调查，搜索投资账户资金流进流出的记录，结果表明，美国家庭的证券投资，先生和太太分设户头的接近六成，在这次危机之前，就已高达48%。这说明即便是夫妻，家庭的理财思路也常不能一致，其分歧的程度在投资亏损时更会上升。约有43%的夫妇承认，2008年以来他们为投资发生了更多的争吵。

投资失误引起的暴怒，有损和谐，有害健康，于事无补。

防范之道：第一，不倾巢而出，不拿养老的老本或子女的学费冒险，以免影响从容进退；第二，记下当初投资的理由和动机，发生重大变化后，无论成败，拿出记录进行对照。人的记忆常会扭曲而偏向自己，成为指责别人的借口。研究表明，在投资失误时，不但夫妻、合伙人容易反目，更多的是迁怒责怪基金经理或理财顾问；第三，要认识到股市投资存在不确定因素，超出自己的控制和计算能力是非常正常的。机运不佳时要懂得忍认，不要过于责难自己，不可动辄迁怒他人。

怠惰。股市投资是大众的多元博弈，但其中存在着不平等的对局，部分精英，无论从组织、资金、经验、信息、关系、人才、技术支持等各个方面，都占有明显优势。比如高盛一类的公司，你不得不承认，在短线操作方面它们绝对是一流的。因此，要想把握胜出的机会，必须下大工夫。投资圣手巴菲特非常聪慧，也极为勤勉，然而他能够取胜，主要是有明晰理念的指引。

若是自己不是出类拔萃的，可以试试这种方法，定出规矩，定期（譬如每个月）投资若干指数股，不管市面怎么波动，都要严格遵守。长期下来，移动平均的股指回报率，一定会比市场平均值高，而且会胜过大多数专业基金经理。这种方法能跑赢大市，对通货膨胀有抵抗性，退休收入稳定，而且省事省心，情绪波动较少。

或许有人会提，假如全体投资人都被动地依赖指数来操作，这个方法就会失效：若没人主动冒险进取，去发掘和捕捉机遇，对市场偏误进行纠正，指数就是无源之水。若把人往往会过度推测的本性认识清楚了，就会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明白，是不可能出现所有投资人都被动地依凭指数来投资股市的。

因此，时刻对盘细紧盯的人，业绩并不一定更好。重要的是要遵循投资中的纪律，在正确理念的指引下，努力把自己已经合理设定好的目标实现。

股民的“原罪”是人类百万年进化的产物，并不是罪恶，只是要避免过度扩张否则就可能造成过失。如能适度，相互制约，未必会是坏事。例如，贪婪和畏惧相克，盲从和傲慢对冲，怠惰缓解嫉妒等等，投资行为还能保持中庸，就像七彩汇成的白光。但是若受到强烈的折射过滤，白光被扭曲成单色激光，无论清一色的贪婪，还是清一色的畏惧，都会导致可怕的经济破坏。

投资学点睛

对于投资者个人，要理解人性存在盲点，如同铁原子有被磁化的本性，在磁场里就会齐刷刷被极化那样。投资者怎样避免被市场极化，避免狂奔到大牛极或大熊极，是非常值得琢磨的。

就算有足够的内幕消息和100万美元，你也可能在一年内破产
——投资股票应远离内幕消息的诱惑

真正的投资大师并不是因为成功预测走势和掌握内幕消息而获胜的。

“金融大鳄”索罗斯承认自己的成功与预测能力完全不相称；巴菲特更是公开表示对任何类型的预测都毫无兴趣。对待内部消息，投资大师们做到的是视而不见，置若罔闻。身为世界上最富有的投资者，巴菲特最喜欢的投资消息来源却偏偏是人人都可以免费获得的，那就是上市公司的年报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资股票靠什么赚大钱？当然是内幕消息！真是这样吗？由刘青云、古天乐、吴彦祖三大当红影星联袂出演的香港电影《窃听风云》，就演绎了一个与股市内幕消息有关的惊心动魄的炒股悲剧。

在电影中，任何一个自认为凭内幕消息就能预知股票走势，从而在股市赚大钱的人，最后的下场无不悲惨。有看过电影的投资者戏称，《窃听风云》的故事可用一句话概括“一则内幕消息引发的血案”。在现实生活中，每次牛市里接二连三出现内幕消息，诸如××股票即将连拉N个涨停板，都让投资者为之抓狂。实际上，由于存在追求暴富的心理，部分投资者总是倾向于去揣测市场走势特别是打听内幕消息，认为只有这样才能真正赚钱。

实际上，真正的投资大师并不是因为成功预测走势和掌握内幕消息而获胜的。

“金融大鳄”索罗斯承认自己的成功与预测能力完全不相称；巴菲特更是公开表示对任何类型的预测都毫无兴趣。对待内部消息，投资大师们做到的是视而不见，置若罔闻。身为世界上最富有的投资者，巴菲特最喜欢的投资消息来源却偏偏是人人都可以免费获得的，那就是上市公司的年报。巴菲特曾经这样告诫那些喜欢依靠探听各种所谓内幕消息来玩股票的投资者：“就算有足够的内幕消息和100万美元，你也可能在一年内破产。”

散户的通病是喜欢听消息，但投资者必须清楚意识到，企图靠内幕消息一夜暴富是根本不可能的，就算一时幸运得手，最后的安全收益也难以保证的。《窃听风云》中有这样一幕人间惨剧：一位跟着窃听精英们买股票的大妈，因为盲目听信消息大量买入，原本以为撞到了发财大运，不料股价暴跌，在万念俱灰下跳楼身亡。实际上，投资要有平常心，把快速发财致富的贪欲丢掉，通过长期持有基本面良好的优质股票，安心、明白地赚取收益，才是普通投资者的理性投资之道。

内幕消息不足取，长期投资是正道。正如巴菲特所言：“你只需要能够评估在你能力范围之内的几家公司就足够了。能力范围的大小并不重要，重要的是你要清楚自己的能力范围。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

由于时间和精力限制，你可能无法通过自己分析研究寻找到优秀的上市公司股票，可以交给“专家理财”的优秀基金帮忙投资。你所需要做的，就是远离内幕消息的诱惑，安心长期持有基金。

股市就似羊群

——股票指数的运动

炒股高手利物莫是这样强调股票大市的重要性的：“炒股的诀窍便是在牛市中全力投入，在牛市结束或接近结束的时候卖掉你的所有股票。”股市就似羊群，单独股票就像羊群中的羊。当羊群朝某个方向前进的时候，大多数的羊跟随着同一方向。

股票也一样，在牛市的时候，大多数的股票升，熊市的时候，大多数的股票跌。就如做其他生意，顺势是成功的基本保证。做服装生意的要卖流行款式，不要进冷门的式样。炒股票的道理也一样。不管你选了多好的股票，在大市向下的时候，它跌的机会大过升的机会。

那么怎样确定股票的大市呢？要确定大市的走向，最重要的是每天要追踪股票指数的运动。如美国的道琼斯指数，日本的日经指数，香港的恒生指数，上海、深圳的综合指数等等。用技术分析的方法来判定大市的走向及走向的变动是最为有效的工具。研究股票指数图，把它看成一只股票，看看这只股票是处于什么运动阶段，它运动是否正常。

留意每天的交易总量。如果股市交易总量很大，但指数不升，或开市走高，收市低收盘，这就给你危险信号了。留意一下，周围发生了什么事？中央银行是否要调整利率？周边国家是否有动乱？大市的转变通常有一过程，它较单独股票转向来得慢。大市的转变可能需几天，也可能是几

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

星期，重要的是感到危险的时候，你必须采取行动。

同样，你要留意股市跌到底时所提供的信号。当股市跌了很多，跌到大家都失去信心的时候，你会发现有一天股市狂升，可能升 1% 或 2%，交易量很大，这往往是跌到底的信号，大户开始入场了。但这还不是进场的最佳时机，被下跌套牢的股民可能乘这个反弹卖股离场。如果在此之后，股票指数突破上一个波浪的最高点，你可以证实跌势基本结束，是进场的时机了。

股市的运动不断重复，你要仔细研究过去的规律。拿份长期的综合指数走势图，研究过去发生的一切，随着时间的推移，你就能培养起对股票大市的感觉。判断大市走向是极其重要的。

用很多心思研究单独股票的基础层面和技术层面，认为再好的市场也有股票跌，再坏的市场也有股票升，所以忽视大市的走向。炒股是概率的游戏，逆大潮流而动，你的获胜概率就被大打折扣了。将大市和单独股票结合起来考虑，是专业炒手们必须培养的心态。虽然这有一个学习过程，但一定要在心理上不断提醒自己：大市不好时，别买任何股票。判断股市大市还应注意下列几点：

1. 大的政治环境和经济环境有什么变动？今天的企业越来越具全球性，其他国家发生的政治经济危机将会影响本国的市场。近来东南亚发生的经济危机便是最好的例子。

2. 本国的经济大势怎么样？通货膨胀的情形如何？外汇兑换率有无变动的可能？中央银行会调整利率吗？

3. 所谓的股市龙头有什么表现？在股市到顶之前，你会发现股市的龙头股在大市到顶之前的一段时间开始疲软。

4. 垃圾股有什么表现？在股市到顶的前一段时间，一些平时少有人问津的小股票开始变得活跃且向上升。龙头股的价格已贵到买不下手的地步，社会游资便开始涌向三四线股票。

5. 每天收市的时候，有多少只升的股票？有多少只跌的股票？综合指数有时会被几只大股票糊弄。一只在综合指数占有大份额的股票偶尔会影响真正的方向。比如某天有 1/4 的股票跌，3/4 的股票升，但 1/4 的下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌股票中可能有一只在综合指数占大份额的股票，如香港的汇丰银行，使得综合指数下跌。在这种情况下，综合指数不完全反映大市的真实走向。

6. 考虑股票的类别（板块）。如金融股、电子股、房地产股等等。虽然大市的综合指数走升势，其中某些类别可能在走跌势。研究大市走向时，应将类别综合考虑。特点是有时大市的走势并不明显，但金融股可能处在升势，电子股却走跌势。炒手们应根据各板块股票的运动形态来决定具体某只股票的买卖。

投资学点睛

当街头巷尾的民众都在谈论股市如何容易赚钱的时候，大市往往已经到顶或接近到顶。人人都已将资金投入股市，股市继续升高的推动力就枯竭了。而大众都恐惧的时候，则该卖的都已经卖了，股票的跌势也就差不多到头了。

炒股成功的基本要诀

——把“保本”这个概念牢牢地记在心里

炒股是用钱赚钱的行业。一旦你的本金没有了，你就失业了。无论你明天见到多么好的机会，手头没有本金，你只能干着急。几乎所有的行家，他们的炒股的建议便是尽量保住你的本金。

索罗斯在他的自传中提到他对应承担多大风险最感头痛。解决这个问题并无任何捷径，只有靠你自己在实践中摸索对风险的承受力，不要超出这个界限。然而什么是你对风险的承受力呢？把“保本”这个概念牢牢地记在心里，你在炒股时每次犯错，你的体会就会深一层，时间一久，你就知道该怎样做了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做到保本的办法只有两个：一，快速止损；二，别一次下注太多。

炒过股票的朋友都有这样的经历：亏小钱时割点肉容易，亏大钱时割肉就十分困难。这是人性的自然反应。在一项投资上亏太多钱的话，对你的自信心会有极大的打击。你如果有一定的炒股经历，必然同时拥有赚钱和亏钱的经验。

在炒股这一行，没有什么是百分之百的。如果第一手进货太多，一旦股票下跌，噩梦就开始了。每天下跌，你希望这是最后一天；有时小小的反弹，你就把它看成大起的前兆；很快这只股票可能跌得更低，你的心又往下沉。

具体的做法就是分层下注。你如果预备买 1000 股某只股票，第一手别买 1000 股，先买 200 股试试，看看股票的运动是否符合你的预想，然后再决定下一步怎么做。如果不对，尽速止损。如果一切正常，再进 400 股，结果又理想的话，买足 1000 股。由于股票的运动没有定规，你不入场就不可能赚钱，而入场就有可能亏钱，所以承担多少风险便成为每位炒手头痛的事。

不断盈利。“盈利”二字前是什么？是“不断”。在股票市场偶尔赚点钱不难，只要你运气好就可以了。难的是“不断”二字。

股民说“我今年不错，大盘跌了 20%，我只亏 10%，我战胜了股市！”任何专业的炒手的问题应该是我今年挣了多少。

要想在股市不断赚钱，除了知识和经验之外，就是必须忍耐，等待赚钱的时机。

问问一般的股民，他们入市资金有多少买了股票？有多少是现金？你会很惊奇地发现，一般股民几乎把入市资金全部买了股票。不管是牛市还是熊市时，他们都是这样，这些人有一共同的想法：“我的钱是用来赚钱的。”

股票在大多时是有理性，有规律的。虽然每只股票的个性都不一样，但大同小异，你需要不断研究，不断观察，等你的经验积累到一定地步，就知道怎样顺势而行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

等待、忍耐、观察，只有在股票的运动符合你的入场条件时才入场。只有这样，你才能够确定你入场的获胜概率大过50%。在这基础上，不断盈利才有可能。当然，千万别忘了保本。

资深的专业炒手
——赚大钱

只要股票运动正常，必须按兵不动。炒股高手利物莫特别指明，他炒股的秘诀不是他怎样思考，而是他在买对了的时候能够安坐不动。这是一件很难的事情，你要克服对脱手获利的冲动。

在你面前是两位炒手的交易记录。他们去年都翻了一倍，即100%的回报率。一位是常胜将军，他的交易全部赚钱，有买必赚，虽然每次赚的都不多，但他的交易记录密密麻麻的一大叠，积少成多，他赚了100%。另一位似乎运气不怎么样，交易中亏的次数多，赚的次数少。但他亏时亏的钱少，赚时赚的钱多，特别是有只股票卖出价较买入价升了四倍。算总账他也赚了100%。你怎么评价这两位股票炒手?

两人中的一位是运气很好的新手，另一位可是资深的专业炒手。

专业炒手的记录几乎都如上面所描述，他们明白股票买卖不可能每次都正确，那么在错误的时候为何要付大的代价?但在他们正确的时候，他们试图从中得到最大的利润。可是新手们极少有前面所说的第二位这么好的运气，他们通常把赚钱的股票首先出手，满足于赚小钱，结果通常是手头有一大堆套牢的股票。

想象你手里有10000元，你告诉自己要分散风险，每只股票只投1/10，即1000元，一年下来，五升五跌，五只股票跌了10%，四只升了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10%，另外一只升了200%。那么一年下来，这10000元变成12900元，近30%的回报率，其中那只升了200%的股票是成功的决定性因素。炒过股的朋友，你赚过5元的股票升到15元吗？这样的机会多不多？但你抓到过多少？你是不是常常过早离场？使你过早离场的主要原因有两个：一、人好小便宜；二、不够经验判断股票运动是否正常。得到便宜是很愉快的，每次卖掉赚钱的股票你都觉得自己是炒股天才。所以我们看到新手赚钱时通常只赚小钱。

话又说回来，如果你知道5元的股票会升到15元，你也绝不会提早离场的。问题是你不能确定。这便涉及股票运动是否正常的判定问题。

投资学点睛

如果你确定股票运动正常，你的胜算很大，这时你应该在这只股票上适当加大下注的比重。如果以往你的制胜概率是60%，你下10%的注。但经验告诉你这次的制胜概率是80%，你就应当加注。从10%提高到30%甚至50%，从直觉上你能明白为什么应这么做。

入市前先自问“我亏得起吗？”

——胜犹可喜，败亦不足忧

一个人无论做什么投资，思考的第一个问题必须是：我亏得起吗？你如果有福气，在某单位有份待遇优厚的好差事，不用怕被炒鱿鱼，工资福利准时发，连手纸都会准时发到手里来，我恭喜你！你把用不完的钞票放进股市寻刺激，胜犹可喜，败亦不足忧，那么你不用考虑什么“败而不倒”之类的废话。但如果不幸你和我一样是位现挣现吃的穷小子，时时担忧下个月饭钱从哪里来的不幸人，假如败了，一家老小吃什么？那么，“我亏得起吗”这句话就是沉甸甸的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒股是亏钱容易赚钱难的行业。假设你手上有 10000 元资本，亏掉 50% 后剩下 5000 元。但是要回到 10000 元，你必须赚 100% 才行。任何有基本数学概念的人都知道 100% 的道路较 50% 来得漫长，股票当然更不例外。如果把找老婆也看做是一场赌博的话，多数人一生只赌一次，对那些赌两三回的人来说，通常是越赌越不如意，这超出本书的范围就不多讲了。对赌股票而言，赌的次数就更多了，对这类赌，久赌常胜的关键之一便是下好注。怎样下注是艺术，没有绝对的是非之分。但有门科学叫概率，它对怎样完善下注的艺术提供了科学的参考。

我们都知道抛硬币出现正面和反面的机会各是 50%，即有一半的概率出正面，一半的概率出反面。假设你今天和一位朋友赌钱抛硬币，出正面你赢一元，出反面你输一元，你们各拿一千元的本金来赌。这场赌博的结果很清楚，赌久了，谁也赢不了，谁都不会输。这是一场公平的游戏。突然你朋友建议说：从下一手起，出正面你赢 9 角 5 分，出反面你还是输他 1 元。你还干吗？你当然不干，因为你知道被剃光头是迟早的事。反过来，朋友建议说出正面你赢 1 元，出反面你输 9 角 5 分。

再假设这位朋友要提高赌注，每注 500 元，出正面你赢 500 元，出反面你输 475 元。概率没有改变，还是 1：0.95，但赌注变了，从你的本金的 1/1000 提高到 1/2。这时你有什么感觉？你还是知道赢的机会大过亏的机会，但你赢定的感觉没有了。你的本金只够赌两回，你的手开始冒汗，如果这 1000 元是你下个月的饭钱，你还敢赌吗？

上面的例子，你输赢的概率没有变化，但下注的数额变了，整个游戏的性质便发生了变化，你从赢定了变成了没有赢的把握。朋友，你炒了几年股票，觉得自己有经验了，你知道你的经验是干什么用的吗？你的经验提高了你每次进场赢钱的概率！

美国赌场的游戏，每种游戏（老虎机除外）的赌场盈利仅 1% -2% 之间。即从概率上说，你每次下注 100 美元，只能拿回 98 至 99 美元，和中国买卖股票的手续费差不多。但概率上你每次下注都输一点，久赌必输的古语就完全应验了。所以赌场不怕你赢钱，就怕你不来。一般的赌客带

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2000 美元进场，通常不到半小时就剃光头回家。当时我觉得赌场真坑人，现在明白这些赌客其实太笨了。就算你不懂技巧乱下注，以通常最低额 5 美元的标准下注，2000 美元够耗上两天，赌场包你吃住，就算当一次度假也不错。这些赌客赚钱的心太急，恨不得立即就赚得十万八万的，每注下得太大，结果也就可想而知。

现在你应该明白在股市不断赚钱的秘诀了：通过你自己的观察和研究，不断累积经验，将自己每次入场获胜的概率从 50% 提高到 60%，甚至 70%；而且每次进场不要下注太大，应只是本金的小部分。这样长期下来，你就能久赌必赢，数学的道理是很明白的。每次下注应占本金总额的多少，决定于你的经验及对风险的承受能力，没有固定的百分比，你要记住财不入急门的道理。

这里给个建议：新手的话，把本金分成 6－8 份，每次下其中一份。有了经验，慢慢地把份数减少。

投资学点睛

你如果有 60% 的胜算，下注的数额比你有 80% 的胜算时应该为少。至于你怎么知道有 60% 或 80% 的胜算，完全决定于你自己的经验。

抓住正常运动中的股票
——路径运行

要完美地描述何时股票的运动正常是极其困难的。股票从来不按固定模式运动，就像你要完美地描述人的性格一样，你很难做到百分之百。

股票从来不是恒定不动的，它有时很活跃，有时很安静，要么上一下，要么下一点，在某一固定的区间波动，一旦股票开始

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个新的走势，它通常循着一条比较固定的路径运行。华尔街将这条线称为“最少阻力线”。就是说股价在这条线上运行时受到的阻力最少。

如果股票开始一个上升的走势，比如说准备从20元升到50元。你将发现走势开始的前几天，交易量突然增加，股价开始攀升，几天以后，升势停止，开始下跌。这是正常的获利回吐，下跌时的交易量较上升时显著减少。读者朋友，这个下调是很正常的，属正常运动，千万不要在这个时候将股票卖掉。

如果这只股票具有上冲的潜力，你会发现在几天内股票又开始活跃，交易量又开始增加，上次自然调低所失去的“领土”应在短时间内收复，股价开始冲到新的高度。这次运动将持续一段时间，其间每日通常是收盘价高过开盘价，偶尔收盘价低过开盘价，其差额通常不大；交易量也不会有显著的变化，通常情况是减少。或迟或早，股票又会开始下跌，这是新一轮的获利回吐。这次获利回吐的股票运动和成交量的特点应该和第一次很相似。

以下用数字来描述一遍，因为掌握股票正常运动的特点对炒股成功是极其重要的。在股票20元的时候，交易量增加，可以是平时的一两倍，股价从20元升到21、22，甚至27元，这几天的交易量较前段时间显著增加是其特征。到27元时升势可能停顿，随之开始下调，股价走势为27－>26－>24元。这段时间的交易量应较从20升到27元时的平均交易量为少，即股票从20－>27元时买盘大过卖盘，从27－>24元时的卖盘大过买盘。但这如果是正常的升势，从20－>27－>24这段时间总的买盘大过卖盘。在24元徘徊几天后，股票应开始上升，交易量又开始增加，这次上冲应很快超过27元，股价走势为24－>25－>27－>35元。当股票冲到35元时，又开始停顿，随之下调，重复第一阶段的运动。这次下调同样应有交易量减少的特点。

一只正常运动的股票，每次上冲的强度通常较上一次更为猛烈。以我们这个例子，当股票再次冲破35元时，应很容易地直冲到45元或50元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其间不会感觉到有很大障碍。反调是正常的，一位专业炒手绝不能在正常回调的时候被吓出场。入场后开始有利润了，每次回调都意味着纸上利润的减少。常人的第一感觉就是赶快卖掉获利。这是新手的显著特点。这也是新手很难在股市赚到大钱的原因。

炒手的任务不仅仅在于确认何时股票运动正常，同样重要的是要能认识股票何时运动不正常。股票这种前进两步、退后一步的过程可能延续一段时间，有时可能是很长的一段时间。这段时间炒手或许在精神上会松懈下来，这是要不得的。因为往往在你松懈下来的时候，股票的运动发生变化。

股票缓缓地周期性上升，突然有一天，股票狂涨，从 50 元一下子升到 55 元，第二天升到 62 元，这两天交易量突然大增，但在第二天收市的前半小时股票从 62 元跌回 58 元收盘。第三天开市一样强劲，股票一下子升到 64 元，但第四天，股票似乎失去了冲劲，它跌回了 61 元。

投资学点睛

前述例子中，第四天股价跌回到 61 元，这是极其明确的危险信号，它告诉你：小心了，危险。在股票缓慢的上升过程中，它自然地升，自然地跌，突然某天大起大落，这是在正常上升过程中没有发生过的。一旦有不正常现象出现，炒手们必须特别留意。这时的正确做法，就是将这只股票脱手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大雪之后为什么不收大白菜
——股市泡沫

泡沫会随每一次的市场复苏或基本面复苏自然演化出来，就像秋天过后必然是冬天一样，股市好转和恢复最终的归宿一定是泡沫。如果你能在泡沫破灭前及时离场，那么你将获得最大的利得。然而，如果泡沫破裂前未能及时离场，或者对泡沫的严重程度以及破灭的时点误判，就很可能会损失惨重。

企业只是一个进行买卖的依据，真正的投资机会既体现在企业的价值增长，又体现在股票市场非理性下跌制造的边际价值和非理性上涨制造的泡沫价值上。

很多价值投资人对研究泡沫不感兴趣，不愿意研究市场机制与特征。他们常常把牛市中后期的泡沫利益误认为是企业成长的利益。比如，在上一轮牛市中，泡沫化最严重的其实还是成长股、绩优股。换句话说，这些公司的泡沫程度与垃圾股相比是不相上下。

当时，很多价值投资者包括一些旗帜性的人物都犯了同样的错误，把泡沫利得与企业成长利得等同，沉浸在虚假的泡沫中还死不承认，声称那就是企业成长，结果都成了“套子里的人”。可以说，这是上一轮牛市留下的惨痛教训。

价值投资者也应正视泡沫，因为泡沫在股票市场中是正常的。正如专家所说，股市的泡沫犹如啤酒的泡沫，缺失泡沫就没有味道了。泡沫是市场的必然，客观存在，任何投资人都不能回避这个现实。即便是价值投资者，对泡沫与投资者利益之间的关系也应有所认识。在泡沫面前，价值投资者该接受的也不应躲避。

价值投资也要思考如何应对泡沫，如何把握泡沫利得。在上一轮牛市中，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有人在3000点以上拒绝参与股市，其冷静程度非同一般，远比有些基金公司的做法更值得肯定。然而，拒绝泡沫这种做法可以被高度理性的投资人所采纳，但是，应对泡沫的唯一方法并非是拒绝。过分强调对企业利润的争取，把股市泡沫拒之门外，漠视泡沫对价值投资者扩大利得的作用，就有点保守了。

怎样才能正确应对泡沫？正如已经进入冬天的菜地，菜地大部分已经没有蔬菜和作物了。个别地方，零星地还长着一些大白菜，几位农民正在急急忙忙地抢收大白菜。

顺着有菜的地方走过去，可看到大白菜都枯萎得变了形，已经不成样子。十几天前，这片地的大白菜还都郁郁葱葱，粗壮得很。在经历了两场大雪之后，这些大白菜有效价值至少损失了30%。

而一位收菜的农民则无可奈何地说："没办法，没想到连续两场大雪把这批菜都毁了。本来以为，十一月初的那场大雪是个偶然，希望这些菜再长半个多月，就更加饱满了。没想到，又来了几场寒流和大雪。"

如今，他的菜差不多损失掉了三分之一。而且天气过于寒冷，收割回来的大白菜储存困难，还得给大白菜披上棉被。

第一场雪下来之前，菜地都没有收。

第一场雪下过之后，大部分农民都在次日抢收大白菜。一个老农说得很简单："不知道未来天气会怎么样，与其再等天气好转，不如接受微量损失，把白菜收割了事。虽说白菜再长十多天就更加饱满了，但是如果天气再变，大白菜就会冻死、冻伤，有绝收的风险。"所以，第一场雪下过之后就马上收割的农民损失并不大。

农民遭遇这个局面，主要是因为冬天到来已成定局，并且冬天早来的迹象已经出现了。这种情况下，希望再等十多天，白菜长得更饱满，还是可能的，但是这些相对较为乐观的菜农并没有着重关注已经出现的天气信号。

股市泡沫和抢收大白菜是一样的。

菜农知道恶劣天气终究会到来，只是有的农民，遇到天气不好就及时地把白菜收割了，而有的农民却在天气已经出现异常的情况下，仍旧等待回暖的机会，以便获得更多的收益，然而却事与愿违，遭遇重大损失。

与泡沫共舞一定是要提前收兵，不要妄想跟泡沫赛跑，更不要在最后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一刻离场。泡沫的大小和持续时间都是不可预期的，唯一确定的是泡沫有“产生、发展到破灭”的过程。

投资学点睛

泡沫到最后终究会破灭，并产生巨大的破坏力。因此，更精确地把握泡沫是不可能的，只能尽可能早地离场。追求最后离场，应对泡沫是愚蠢的。投资者应该宁肯把部分泡沫利得丢失，也要确保已经得到的“落袋”，就像那几位提前收割的农民一样。总之，应对泡沫最根本的原则是尽可能提前离场，放弃对最后利得的追求，不跟泡沫较劲。

新股民入门

——五大核心要素帮助跨过“门槛”

股票投资是一种没有期限的长期投资。股票一经买入，只要股票发行公司存在，任何股票持有者都不能退股，即不能向股票发行公司要求抽回本金。同样，股票持有者的股东身份和股东权益就不能改变，但他可以通过股票交易市场将股票卖出，使股份转让给其他投资者，以把自己原来的投资收回。

第一要素：股票的概念与内容

股票是一种由股份有限公司签发的用以证明股东所持股份的凭证，它表明股票的持有者对股份公司的部分资本拥有所有权。由于股票包含经济利益，且可以上市流通转让，所以股票也是一种有价证券。

股票的用途有三点。其一是作为一种出资证明，当一个自然人或法人向股份有限公司参股投资时，便可获得股票作为出资的凭据；其二是股票的持有者可凭借股票来证明自己的股东身份，参加股份公司的股东大会，对股份公司的经营发表意见；其三是股票持有人凭借着股票可获得一定的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济利益，参加股份公司的利润分配，也就是通常所说的分红。

在现实的经济活动中，人们通常有四种途径获取股票。其一是作为股份有限公司的发起人而获得股票，如我国许多上市公司都由国有独资企业转为股份制企业，原企业的部分财产就转为股份公司的股本，相应地原有企业就成为股份公司的发起人股东。其二是在股份有限公司向社会募集资金而发行股票时，自然人或法人出资购买的股票，这种股票通常被称为原始股。其三是在二级流通市场上通过出资的方式购买他人手中持有的股票，这种股票一般称为二手股票，这种形式也是我国股民获取股票的最普遍形式。其四是他人赠与或依法继承而获得的股票。

不论股票的持有人是通过何种途径获得股票，只要他是股票的合法拥有者，就表明他是股票发行企业的股东，就享有相应的权利与义务。

第二要素：股票的学习与交流

现在网络时代，资讯阅读、经验交流都可以通过网络进行。作为新股民需要认清一些可依赖的股票类网站与交流场所，下面推荐一些，

股票导航类：

Vgu 股票导航（http：//www. vgu. com. cn），国内访问量最大的股票导航，垂直专业化的 HAO123，曾经数万媒体联手推荐。

财经网站导航（http：//www. caijing. in），又一重量级导航，同样专业、权威、财经类网站收集得很全面。

股库网（http：//www. gukuu. com）在财经、股票导航方面，收集的站点更为全面、细致，被誉为最多股民使用的股票网址大全。

股票资讯类：

财库股票网（http：//www. caikuu. com），原创类型的财经、股票资讯聚合，包括很多国内知识高手的点评直接汇集一体，确实值得推荐。

潜股网（http：//www. qgu. com. cn），股票推荐第一品牌，资讯权威同样免费，颇有收获。

优股票（http：//www. ugp. com. cn），资讯内容与个股讲解很有特色，域名也易记易懂，是个不错的品牌。

黑马中国（http：//www. heimacn. com），顾名思义，黑马类内幕介绍，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信息可信度较高，据传其中的资讯比机构还准，并且免费。

股票百科（http：//www.gpbaike.com），股票资料——整理细分，比较专业独到。

财经网（http：//www.caijingz.com），财经网侧重财经资讯方面，信息更新及时、全面、权威。

股票工具类：

查股网（http：//www.chaguu.com），中国最大最专业的股票查询门户，是一套可在线使用的股票查询系统，功能强大。

股票查询（http：//www.gpcx.net），同样具备非常强大的股票在线查询功能，在页面设计与美观、用户体验方面更显强大。

股吧（http：//www.gubar.net），个股分析非常透彻，其在线工具号称是比软件还好用的查询系统，新股民可以特别关注下。

第三要素：股票作为一种重要的金融工具，其发行要经国家有关部门的核准，且在其票面必须具备一些基本的内容。在我国，现在所有股票的发行都必须征得中国证券监督管理委员会的审核批准。另外，股票在制作程序、记载的内容和记载方式上都必须规范化并符合有关的法律规定和公司章程的规定。一般情况下，股票上应具备以下内容：发行该股票的股份有限公司的全称，该公司依何处法律在何处注册登记及其注册的日期、注册地址，发行的股票总额、股数和每股金额，股票的类别。根据股票持有人权利及义务的不同，股票可分为多种类型。目前在我国上海证券交易所及深圳证券交易所流通和转让的股票都是普通股票，一般都不注明类型。但如果是特别股票，在票面上就应当标明其股票种类，股票的票面金额及其所代表的股份数，股票的发行日期及股票编号，如果是记名股票，则要写明股票持有者（股东）的姓名，股票发行公司的董事长或董事签章，主管机关或核定发行登记机构的签章，印有供转让股票时所用的表格，股票的发行公司认为应当载明的注意事项。

第四要素：股票的稳定性特点

股票投资是一种没有期限的长期投资。股票一经买入，只要股票发行公司存在，任何股票持有者都不能退股，即不能向股票发行公司要求抽回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本金。同样，股票持有者的股东身份和股东权益就不能改变，但他可以通过股票交易市场将股票卖出，使股份转让给其他投资者，以把自己原来的投资收回。

第五要素：股票的风险性

任何一种投资都存在风险，股票投资也不例外。股票投资者能否获得预期的回报，首先取决于企业的盈利情况，利大多分，利小少分，公司破产时则可能血本无归；其次，股票作为交易对象，就如同商品一样，有着自己的价格。而股票的价格除了受制于企业的经营状况之外，还受经济、政治、社会甚至人为等诸多因素的影响，处于不断变化的状态中，大起大落的现象也时有发生。

投资学点睛

股票市场上股票价格的波动虽然对上市公司的经营业绩不会有影响，但股票的贬值还是会使投资者蒙受部分损失。因此，欲入市投资者，一定要谨慎从事。

慧眼看清 k 线图

k 线图这种图表源出于日本，是当时日本米市的商人用来记录米市的行情与价格波动的，后因其细腻独到的标画方式而被引入到股市及期货市场。目前，这种图表分析法流行于我国以至整个东南亚地区。由于用这种方法绘制出来的图表形状颇似一根根蜡烛，加上这些蜡烛有黑白之分，因而也叫阴阳线图表。

从 k 线图中，能够把市场的真正变化全面透彻地观察到。既可看到股价（或大市）的趋势，同时也可以了解到每日市况的波动情形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

k 线图形态可分为反转形态、整理形态及缺口和趋向线等，现逐一地对这些形态进行具体分析。

一、绘制方法

首先找到该日或某一周期的最高和最低价，垂直地连成一条直线；然后再找出当日或某一周期的开市和收市价，把这两个价位连接成一条狭长的长方柱体。假如当日或某一周期的收市价较开市价为高（即低开高收），便以红色来表示，或是在柱体上留白，这种柱体就称之为“阳线”。如果当日或某一周期的收市价较开市价为低（即高开低收），可以以蓝色表示，又或是在柱上涂黑色，这柱体就是“阴线”了。

二、优点

从 k 线图中，能够把市场的真正变化全面透彻地观察到。既可看到股价（或大市）的趋势，同时也可以了解到每日市况的波动情形。

三、缺点

（1）绘制方法十分繁复，是众多走势图中最难制作的一种。

（2）阴线与阳线的变化繁多，对初学者来说，在掌握分析方面会有很大的困难，没有柱线图那样简单易明。

四、分析意义

由于“阴阳线”变化繁多，“阴线”与“阳线”里有许多大小不同的变化蕴含其中，因此其分析的意义很重要。

在讨论“阴阳线”的分析意义之前，先介绍阳线每一个部分的名称。

以阳线为例，最高价与收市价之间的部分称之为“上影”，开市价与收市价之间称为“实体”，开市价与最低价之间就称作“下影”。

1. 长红线或大阳线

此种图表示最高价与收盘价相同，最低价与开盘价一样。上下没有影线。从一开盘，买方就积极进攻，中间也可能出现买方与卖方的斗争，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买方发挥最大力量，一直到收盘。买方始终占优势，使价格一路上扬，直至收盘。表示强烈的涨势，股市呈现高潮，买方疯狂涌进，不限价买进。握有股票者，因看到买气的旺盛，不愿抛售，出现供不应求的状况。

2. 长黑线或大阴线

此种图表示最高价与开盘价相同，最低价与收盘价一样。上下没有影线。从一开始，卖方就占优势。股市处于低潮。握有股票者不限价疯狂抛出，造成恐慌心理。市场呈一面倒，直到收盘，价格始终下跌，表示强烈的跌势。

3. 先跌后涨型

这是一种带下影线的红实体。最高价与收盘价相同，开盘后，卖气较足，价格下跌。但在低价位上得到买方的支撑，卖方受挫，价格向上推过开盘价，一路上扬，直至收盘，收在最高价上。总体来讲，出现先跌后涨型，买方力量较大，但实体部分与下影线长短不同，买方与卖方力量对比不同。

实体部分比下影线长。价位下跌不多，即受到买方支撑，价格上推。破了开盘价之后，还大幅度推进，买方有很大实力。

实体部分与下影线相等，买卖双方交战激烈，但大体上，买方占主导地位，对买方有利。

实体部分比下影线短。买卖双方在低价位上发生激战。遇买方支撑逐步将价位上推。但从图中可发现，上面实体部分较小，说明买方没有占据太大优势，如卖方次日全力反攻，则买方的实体很容易被攻占。

4. 下跌抵抗型

这是一种带下影线的黑实体，开盘价是最高价。一开盘卖方力量就特别大，价位一直下跌，但在低价位上遇到买方的支撑，后市可能会反弹。实体部分与下影线的长短不同也可分为三种情况：

（1）实体部分比影线长表示卖压比较大，一开盘，大幅度下压，在低点遇到买方抵抗，买方与卖方发生激战，影线部分较短，说明买方把价位上推不多，从总体上看，卖方占了比较大的优势。

（2）实体部分与影线同长表示卖方把价位下压后，买方的抵抗也在增

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加，但可以看出，卖方仍占优势。

(3) 实体部分比影线短卖方把价位一路压低，在低价位上，遇到买方顽强抵抗并组织反击，逐渐把价位上推，最后虽以黑棒收盘，但可以看出卖方只占极少的优势。后市很可能买方会全力反攻，把小黑实体全部吃掉。

5. 上升阻力

这是一种带上影线的红实体。开盘价即最低价。一开盘买方强盛，价位一路上推，但在高价位遇卖方压力，使股价上升受阻。卖方与买方交战结果为买方略胜一筹。具体情况仍应观察实体与影线的长短。

红实体比影线长，表示买方在高价位时遇到阻力，部分多头获利回吐。但买方仍是市场的主导力量，后市继续看涨。

实体与影线同长，买方把价位上推，但卖方压力也在增加。二者交战结果，卖方把价位压回一半，买方虽占优势，但优势显然不如卖方。

实体比影线短。在高价位遇卖方的压力、卖方全面反击，买方受到严重考验。大多短线投资者纷纷获利回吐，在当日交战结束后，卖方已大部分失地收回。买方一块小小的堡垒（实体部分）将很快被消灭，这种 K 线如出现在高价区，则后市看跌。

6. 先涨后跌型

这是一种带上影线的黑实体。收盘价即是最低价。一开盘，买方与卖方进行交战。买方占上风，价格一路上升。但在高价位遇卖压阻力，卖方组织力量反攻，买方节节败退，最后在最低价收盘，卖方占优势，并充分发挥力量，使买方陷入“套牢”的困境。

具体情况仍有以下三种：

(1) 黑实体比影线长表示买方没有把价位上推多少，立即遇到卖方强有力的反击，把价位压破开盘价后乘胜追击，再把价位下推很大的一段。卖方力量特别强大，局势有利于卖方。

(2) 黑实体与影线相表示等买方把价位上推；但卖方力量更强，占据主动地位。卖方具有优势。

(3) 黑实体比影线短表示卖方虽将价格下压，但优势较少，明日入市，买方力量可能再次反攻，黑实体很可能被攻占。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 反转试探型

这是一种上下都带影线的红实体。开盘后价位下跌，遇买方支撑，双方争斗之后，买方增强，价格一路上推，临收盘前，部分买者获利回吐，在最高价之下收盘。这是一种反转信号。如出现在大涨之后，表示高位震荡，如成交量大增，后市可能会下跌。如出现在大跌后，后市可能会反弹。这里上下影线及实体的不同又可分为多种情况：

（1）上影线长于下影线之红实体：影线部分长于红实体表示买方力量受挫折；红实体长于影线部分表示买方虽受挫折，但仍占优势。

（2）下影线长于上影线之红实体：红实体长于影线部分表示买方虽受挫折，仍居于主动地位；影线部分长于红实体表示买方尚需接受考验。

8. 弹升试探型

这种黑实体上下都带影线，在进行交易中，股价在开盘后，有时会力争上游，随着卖方力量的增加，买方不愿追逐高价，卖方渐居主动，股价逆转，在开盘价下交易，股价下跌。在低价位遇买方支撑，买气转强，不至于以最低价收盘。有时股价在上半场以低于开盘价成交，下半场买意增强，股价回至高于开盘价成交，临收盘前卖方又占优势，而以低于开盘价之价格收盘。这也是一种反转试探。如在大跌之后出现，表示低档承接，行情可能反弹。如大涨之后出现，后市可能下跌。

9. 十字线型

这种图形只有上下影线，没有实体。开盘价即是收盘价，表示在交易中，股价出现高于或低于开盘价成交，但收盘价与开盘价相等。买方与卖方几乎旗鼓相当。

其中，上影线越长，表示卖压越重；下影线越长，表示买方旺盛；上下影线看似等长的十字线，可称为转机线，在高价位或低价位，意味着出现反转。

10. “⊥”图形

又称空胜线，开盘价与收盘价相同。当日交易都在开盘价以上之价位成交，并以当日最低价（即开盘价）收盘，表示买方虽强，但卖方更强，买方无力再挺升，总体看卖方稍占优势，如在高价区，行情可能会下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"T"图形又称多胜线，开盘价与收盘价相同，当日交易以开盘价以下之价位成交，又以当日最高价（即开盘价）收盘。卖方虽强，但买方实力更大，局势对买方有利，如在低价区，行情将会回升。

11. "一"图形

此形不常见，即开盘价、收盘价、最高价、最低价在同一价位。只出现于交易非常冷清时，全日交易只有一档价位成交。冷门股此类情形较易发生。

投资学点睛

通过k线图，可以完全记录下来每日或某一周期的市况表现，股价经过一段时间的盘档后，在图上即形成一种特殊区域或形态，不同的形态有不同的意义表示。

案例分析

——被套投资者如何解套/大跌之后如何自救/牛市七大陷阱

被套投资者如何解套：

可怕之处并不在于被套牢，懂得怎样"解套"是关键。虽然股价涨跌无法控制，但仍然可以通过操作技巧把亏损降低、摊低，甚至脱离"套牢"。

2010年春节前，小张在10元价位买入某股票1000股，之后该股出现大幅下跌，后来下跌幅度达到30%，股票市值下滑到7000元。尤其不幸的是，市场上还没有出现明显迹象，表明将不会再跌，也就是说该股有很大的可能性会继续下跌。

其实，可怕之处并不在于被套牢，懂得怎样"解套"是关键。虽然股价涨跌无法控制，但仍然可以通过操作技巧把亏损降低、摊低，甚至脱离"套牢"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财师给小张策划以下解套方案：

假设该股以7元开盘后一路下跌至6.5元，在7元处将1000股全部抛出，然后在跌至6.5元时，买入1000股，当天获利（7－6.5）×1000＝500元。

实际上，这是一种通常被称为盘中"T＋0"的超短线操作技巧，指利用手中原有的股票筹码进行盘中的买进卖出，其中又分顺向"T＋0"和逆向"T＋0"。顺向"T＋0"的具体操作方法是：当持有的套牢股票在盘中有明显的上升趋势时，可以乘机买入同等数量的同一股票，待其涨升到一定高度之后，将原来被套的同一品种股票全部卖出，从而在一个交易日内实现低买高卖，来获取差价利润，降低被套股票的成本。

逆向"T＋0"则是：当持有的套牢股票在盘中表现出明显的下跌趋势时，可先卖出手中被套的股票，然后在较低价位买入同等数量的同一股票，从而在一个交易日内实现高卖低买，来获取差价利润。需注意的一点是，做盘中"T＋0"是以对股票走势有比较准确的把握为前提的，否则反而会把自己的损失加大。

理财师还给小张另一个建议：

若对所持股票把握性很大，选择不对称操作也是可以的，即抛出后全仓买回，把成本摊低的同时增加持股数。如后市继续下跌，则按前一方案进行，这样做的好处是可以在投入不变的前提下，在下跌中不断把持股数量增加，同时平抑持仓成本。

但是，春节之后，出现了比小张严重很多的被套牢投资者，对此，理财师向《投资与理财》杂志介绍了非T＋0操作技巧。一是做空，当自己已被深度套牢而无法斩仓，又确认后市大盘或个股仍有进一步深跌的空间时，可采用做空的方式，先卖出套牢股，等到更低的位置再买回，从而有效把成本降低，并且把手中的持股数增加。二是半仓滚动操作，方法跟上面的一样，但并非全仓进出，而是半仓进出，这样可以避免出错。万一判断有误，则手中有半仓股票半仓现金，可以灵活处理，方便进退。

以上方式均为主动解套的方法，它的关键就是要千方百计把成本降低，补回损失，直至赚钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大跌之后如何自救：

老刘是一位自从2000年在30元的高位买入中视传媒后，便一直被深套，如今股价仅有七八元左右。期间，老刘也想过补仓，却又害怕陷得更深。另外，他手头类似的股票还有好几只，令其痛苦不堪。

【策略】

蚕食策略是不错的选择，即将扭亏操作分成多次交易完成，反复运用波段操作或者充分利用被套股票，进行顺向的超短线“T+0”操作和反向的趋势操作，逐渐降低持仓成本，直至实现扭亏为盈的目标。

【兵法】

1. 集中兵力，各个击破。如果手中被套的股票不止一只，就要注意各个击破而不是想着同时全线解套。尤其在补仓时不能摊平所有被套股票，否则成本价不会降低多少，反而会因为个股的良莠不齐，造成将来有的股票解套，有的股票可能会被套得更深。应该重点选择其中先启动的和股性比较活跃的个股，等解套后再对其他被套股进行逐个解救。

2. 面对深套，分段瓦解。以老刘的情况为例，他手中的股票从30元套到现在仅剩下七八元。如果他想一下子把当初所有的亏损都弥补，是不可能的。所以，他可假想自己只是被套在10元的位置，这样解套就会很容易了。每次在涨上2至3元时卖出。每次下跌2至3元时再买回来。连续多次的操作后，虽然不能确保全部扭亏，但至少可以减少不小的损失。

小沈是一位公司职员，平时上班，没有太多时间。他倾向于做短线，前不久买入某强势股，但该股次日即公布了重大利空消息，股价持续跳水，令其蒙受重大损失。

【策略】

炒股票难，炒短线的股票更难。追涨杀跌是短线高手必须懂得的策略，但如何以更小的风险博取更多的收益，同样是短线客首要考虑的问题。

【兵法】

1. 减少频率，精选个股。熊市氛围中，多动多错，少动少错。若非要买股票，需等到大级别的反弹时才出手，且追涨超强势股。比如2008年9月14行情时买入股票，亏损的几率相对于平时就小很多；假如，在当时行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情启动早期，追涨买入率先涨停的天山纺织、海虹控股等超强势品种，那么短线斩获将非常可观。

2. 控制风险，适时出击。短线强势品种，涨跌都很快。如果更看重稳健性，将资金滚动用于购买货币基金与指数基金之间。近几年来，大盘跌多涨少，大部分时间内，可把手头闲置的资金用于购买货币基金。当股指一旦过度超跌时，必然会引发一波短线“井喷式”的反弹，往往会有3%以上的涨幅空间。届时，再将手头的货币基金，及时转换为指数基金，获得的收益比平时加倍。比如遇到2008年9月14行情的那种情况，若不敢进行对强势品种出击，可买一些指数基金，这样至少可以确保获取大盘平均涨幅的收益，也在一定程度上把追涨杀跌的风险规避了。

老陈可以说是我国最早的一批专业股民了。他的第一桶金是来自认购的，随后经历了1994年333点的骤起骤落，在2000年，他见好收兵，暂时告别股市。可以说，在上个世纪90年代，他依靠股市实现了资产的翻番。他看到股市又回到“5.19行情”的起点了，打算进场抄个大底。

【策略】

等了这么长时间，空仓的投资者是该有所行动，--展身手了。面对如此大面积价廉物美的股票，他们自然胸有成竹。不过，话说回来，“底部是跌出来的”，如果没有确定的把握认定目前点位便是“世纪大底”，那么可先抱着“买点股票试试盘”的想法，或许很快便能重温当年的感觉。

【兵法】

1. 择机而动，分批进场。老陈手头现有30万元。他估计本周一创出的1057点还不是底，真正的底部估计仍需猛砸一下。他设定了如下计划：等到股指快跌破千点时，就先将一半的资金杀进股市。一旦再跌到900点下方时，便把剩下的15万元投进去，一来平衡一下建仓成本，因为第一批建仓的股票此时可能浮亏近10%了；二来跌破900点后，大盘展开大级别反弹的概率将更大，抄个更大的底部是很有希望的。

2. 不选“热门”，剑走偏锋。老陈的选股也很有特色。他对“大众情人”的热门股票从不感兴趣，因为这些股票都被基金、社保拿着，股性不灵活，而且涨幅也太大；当然也不能选垃圾股，现在已经有了血本无归的股票。他会主要选择一些业绩处于中上水平、派现好于银行的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小黄是海归人士。对内地股市，他的理解方式有自己的个性：尽管目前很难确定指数位置是否见底，但至少指数正在向底部区域靠近。于是，他打算采用定期定额的投资方法，一路买进 ETF 指数基金。

【策略】

他举例，美国 1871 年到 2001 年的平均市盈率是 14.5 倍，而如今上证 180 或者上证 50 这样的大盘股指数市盈率已经比这个数字低了，至少已经不能说内地证券市场的市盈率过高了。当然，即使上证 180 或者上证 50 在 12－13 倍的时候，也不意味着就必定是底部了。美国 100 多年间有 3 次市场的市盈率接近 5 倍，而最近的一次便是 1980 年前后，市盈率在 6－8 倍。因此，单论市盈率，内地股市还是有下跌空间的。但是，我国宏观经济状况截然不同于那几次大萧条中的美国。由此认定，目前股指已进入了可投资的区间。

【兵法】

1. 认同底部，选择 ETF。如果认同以上判断，那么选择一个好的指数作为跟踪对象，予以中长期投资。时下纯指数的投资产品没有多少，所幸有一个上证 50 可供选择。这个指数的成分股虽说没有多好，但在目前的沪深股市，的确也算是很好的了。投资上证 50，就个股风险来说，总是比较小的；而且从投资方便程度来说，上证 50 的 ETF 产品，也是很方便的。

2. 定期定额，摊薄成本。小黄的定期定额投资思路，是利用时间换空间，通过在低价位购入较多份额的单位来达到摊薄购买成本的目的。可以考虑用 1 年或者 2 年的时间，将手头准备投资 A 股的钱用来购买上证 50 的 ETF，这样做虽然成本一定不可能最低，但是与大多数投资者盲目的抄底相比，定期定额的方法获得成本优势则有很大的可能性。

牛市中七大陷阱：

一、古井贡酒：连拉 13 个涨停的大股东减持陷阱

股民金女士受北京某大报 2007 年 7 月 4 日发表的《古井贡酒：预计 2009 年中期纯利翻五番，已连续 9 个涨停》文章的影响，在第 13 个涨停被打开时以 33.45 元的价格追进去，买了 1 万股，当天就亏损 1 万元。至今连续跌停且不能抛出，遭受严重损失。股民反映，“古井贡酒价格疯涨确是一件非常奇怪的事情。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据查实，6月21日，古井贡酒公告称，亳州市决定把古井集团100%国有股权转让程序终止，集团改制未成功，公司股票复牌。这天起古井贡酒连拉13个涨停板，14个交易日中，该股股价从9.05无大涨至34.44元，涨幅高达280%。当天，古井贡酒公告称，截至2007年7月10日下午收盘，其控股股东古井集团已通过深圳证券交易所交易系统累计已把公司A股股票3297989股售出，占公司总股本的1.4%，目前古井集团仍为公司第一大股东，持有公司总股本的61.15%。

资料显示，7月10日，该股振幅达19.93%，换手率达47.39%。根据其2006年年报，其净利润只有1315万元，每股收益也只有0.056元，其2007年一季报每股收益0.02元。即使中报利润将会增幅不少，但增加幅度也无法与时下股价的增长幅度相比。

另有股民买皇台酒业、ST银广夏，也同样陷入“酒不醉人人自醉”的困境。

二、杭萧钢构：隔山买“牛”的大单合同陷阱

股民段先生在杭萧钢构屡查屡涨，尤其受“5.30”后反弹再创新高的诱惑，于6月13日终于以29.70的价格买了14000股，此后一路下跌，最低跌至16.62元。

中国国际基金公司（简称“中基公司”）在安哥拉遭遇信任危机，安哥拉国家重建委员会把其与中基公司的部分合同取消了，其他没被取消的合同也存在着重新签订的可能性，而中基公司与杭萧钢构所签订的344亿元安居工程总包合同就包括其中。此消息让杭萧钢构连续几天被停牌，上交所要求其确认合同一事。从杭萧钢构解释分析，该公司几乎丧失对合同的话语权，存在很大的不确定性。对于投资者来说，无疑是一个隔山买“牛”的陷阱。

三、鲁泰A：10送10的高派送陷阱

股民萧先生将房产贷款30万元押宝鲁泰A，更是凄惨不堪。6月15日星期五，鲁泰A离股权登记只剩下一天，股价连续涨停及10送10的诱惑使萧先生按捺不住，以47元的高价买入6000股。在还贷的压力和大跌的恐惧下，他终于在7月6日以几乎腰斩的价格出局。“我将长期背上沉重的债务包袱。”萧先生说。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据查实，鲁泰 A2006 年分配方案为每 10 股派 3.718 元（含税，税后 3.3462 元）转增 10 股。该股于 5 月 14 日 24 元启动，股价连续上涨，至 6 月 14 日涨幅 100% 达到 48 元，只用了 22 个交易日。相对应的该股一季报才 0.12 元，中报至今无预增，中期业绩摊薄后可想而知。相类似的还有柳钢股份、沙隆达等。许多股民醒悟道：“以前只知道 ST 股害人，没想到 10 送 10 的股票也有陷阱。”

四、ST 星源：复牌补跌的定向增发陷阱

“由于受别人以往买复牌股大涨的惯例影响，我在 5 月 21 日买了 23000 股 ST 星源，一直庆幸自己‘锁进去’躲过了‘5.30’以来的大跌，甚至坚信复牌后还连续拉涨停，没想到天天无量跌停……”股民林先生不停地抱怨 ST 星源的重组陷阱。他连续三天以跌停价参与集合竞价都没成交，非常担心跌停是否有尽头。

据查实，ST 星源 7 月 11 日发布终止定向增发公告称，因 ST 星源就拟向特定对象增发股票事宜进行论证，公司股票于 2007 年 5 月 22 日起停牌，现根据公司对外投资经营情况的重大变化，原拟订方案不适应公司的发展需要，公司决定终止本次拟向特定对象增发股票事宜。公司股票将于 7 月 11 日上午 10 时 30 分恢复交易。该股开盘即百万大单封跌停。不少股民反映，类似的经历还有大龙地产的定向增发，而普洛康裕也是“高价增发 + 派送”的陷阱。

五、航天机电：新能源的热点陷阱

市场上的热点不管是在弱市还是强市都会存在的。热点的陷阱对人更有迷惑性。股民郑先生有这样一段话：“别人说牛市也存在风险，原来并不相信，现在才知道自己碰到了最大的风险！对我来说，航天机电是牛市中最大的陷阱！”出于对航空航天和新能源概念的景仰，郑先生在 5 月 20 日追涨买入，6 月 5 日上午杀跌卖出；6 月 12 日又追涨买入，7 月 5 日在绝望中割肉卖出。经过两进两出，他的 10 万块钱只剩下 3 万多元。

郑先生打开 k 线图，恍然醒悟：庄家在牛市启动前大幅疯狂拉升 10 倍，从 2.42 元涨至 22.00 元，接着利用整个牛市边拉边出筹码，既能把筹码轻松卖出，又能把获利水平提高，真是一箭双雕！凭借媒体和公司的消息面让散户迷惑，就他们这些傻股民还痴心盼望它获利，把一波行情白白

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

浪费了不说，还把血本亏了!

据查实，航天机电2009年一季度每股收益0.0195元，净利润1457.14万元，同比下降26.47%；主营收入2.07亿元，同比下降54.08%。应该说，该股具有航空航天和太阳能产业的双料热点，但一季度业绩才两分钱。股价的再度回落，给投资者一个警示牛市也要防范“成长性陷阱”。

六、拓邦电子：高调上市的新股陷阱

拓邦电子现象很值得注意。这个股票刚刚上市，以71块钱的最高价位上市，周三最低达到31.97元，价格几乎下跌一半。这是一种在大盘波动市场下一直备受资金追捧的新股。但是，对这个个股而言，如果谁再对这个股票进行投资，就等于是往陷阱里跳。老股民马大姐就是其中之一。

“真没想到我这老手竟在新股上栽了跟头。”蔡大姐说。她凭经验判断，整个六月大盘震荡频繁，波段操作赢利空间比较小。按常理说在这个时期，最佳选择是炒作新股。6月29日，拓邦电子上市，她果断以64.72元的价格追涨买30000股，打算在第二天再涨3-5%时套利卖出。没料到当日收盘价仅60元，刚进就被套住了。第二天开始连续4个跌停且无法卖出。7月6日，跌停板被打开，她果断逢高减磅，终于在收市前全部割肉卖完，几乎亏损一半。她遗憾地说：“这轮牛市的利润全部被吞噬掉了。”

七、首创权证：废纸一张的超级陷阱

从宝安权证——中国股市中的第一只权证开始。权证就犹如定时炸弹般一直存在股市中，它一直是股市中的一个极大陷阱。刚涉股仅一个月的何女士误将首创权证当做普通股票，在行权交易日过期之后还浑然不知，待行权那天才发现，可30万元5.7万股首创权证已化为灰烬。

投资学点睛

我们到股市进行投资，首先要有保本意识，就是千方百计地保证不赔，即使不盈利也不能赔，靠股市被动的盈利模式是10%的人赚了90%的钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 养“基”赚钱容易吗

——基金也不是包赚不赔的

一般情况下，基金理财不是一夜暴富。对于绝大部分人来说，应更着眼于长期增值、抵御生活风险、保护和改善未来的生活水平，达成多年后养老、子女教育等长期财务目标，所以要保持平常心。

投资基金前，应留出足够的现金资产，以备不时之需，一般至少能应付 4 至 6 个月的家庭必要支出，还可以做必要的保险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新基民投基技巧必读

——买基金毕竟不是买白菜

一般说来，基金理财不是一夜暴富。对于大多数人来说，应更加从长期增值、对生活风险的抵御、保护和改善未来的生活水平着眼，达成多年后养老、子女教育等长期财务目标，所以要有平和的心态。

投资基金前，应把现金资产留足，以备不时之需，一般至少能应付4至6个月家庭的必要支出，必要的保险也能做一些。

如果没把握好技巧，申购失败或者多花点钱倒还在其次，若打击了投资热情、动摇了投资信念，损失就大了。

在此，为蠢蠢欲动的新基民总结了基金认购、申购时的一些注意事项。

一、查验账户，确认购买成功

前不久，有媒体报道，市民杨女士到银行领取基金分红时被告知，自己一年前提交的基金购买申请没有被确认，还在银行账户里躺着，一气之下她把银行告上了法庭。

从基金公司得知，其实这样的事件并非仅此一例，出现基金无效申购或认购的情况，一般可能由以下三种情况造成：

1. 按比例配售

新发基金的认购费比日常申购费低，募集的规模很可能会超过发售的上限规模，这种情况下，基金公司会在认购末日按比例配售，投资者未确认比例的资金会被打回到银行账户上。

提醒：认购新基金的基民，为了确定认购是否成功，在认购期结束后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应及时查询基金公司的公告和银行账户。

2. 暂停申购或封闭

目前，大约有40支的开放式基金处于暂停申购或者封闭状态，这期间基金公司不接受投资者的申购申请。值得注意的是，不少处于暂停申购期的基金还同时暂停了基金定投业务，即使投资者每月仍往银行账户中存钱，基金公司也不会扣款。

提醒：基金定投的基民要及时关注基金公司公告，如遇暂停申购，可改投其他接受申购的基金，或投资货币基金短期替代。

3. 多渠道申购

如果在同一天内通过网上交易和其他渠道进行开户并且申购基金，最终只能有一笔确认成功。

提醒：网银用户不要在一天内通过多种渠道开户并申购基金。

二、对号入座，选择购买渠道

在基金销售主流渠道上，大致有银行、基金公司网上直销、证券公司营业部等几种。由于它们都有各自的优势，不同需求的基民最好选择合适的销售渠道。

1. 普通基民：银行

目前，京城的各大银行几乎都在代销基金，投资者只要到银行办理一个借记卡账户，并开通基金购买功能，就可以通过银行柜台或者网上银行购买基金。

通过柜台买基金，一般没有费率上的优惠；而通过网上银行买基金，可以享受到6－8折不等的费率优惠。

在选择银行开户前，先弄清楚各家银行销售的基金品种及网银费率情况，尽量选择代销数量多的银行，并通过网银方式购买。

2. 股民：证券公司

目前多家证券公司与基金公司合作，代销基金产品，交易费率最低可到4折，大多数为6折，这种投资方式较适合股民。

3. 大客户：基金公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有规模的基金公司一般都会在自己的网站上做直销。这种方式的基金申购费率最为优惠，但投资起点较高，普遍在百万元以上。

三、对比费率，选择后端收费

目前各基金认购费率为1.2%－1.5%，申购费率为1.5%－2.0%，赎回费率一般为0.5%－0.8%。不少基金设有前端和后端两种不同的收费模式，而一经选择确认，就不能修改，所以投资者在提交认（申）购申请时要选最省钱的方式。

前端收费是在买基金时就付申购费，后端收费则是等到卖出时才付费。理财专家多建议，申购基金时应尽量选择后端收费。后端收费的费率一般随着持有基金时间的增长而递减，最低可以为零。另外，还能抑制频繁买卖的冲动，敦促投资者坚持长期投资。

四、预测走势，选择分红方式

另外，基民申、认购时还应把基金的分红方式选择好。基金分红有两种方式，一是现金分红，二是红利再投资。各家基金公司都默认为现金分红，如果想要红利再投资，投资者应及时通过购买渠道向基金公司提交修改申请。

投资学点睛

现金分红是单利增值，如果预测未来市场存在很大风险，选择它为好；红利再投资是复利增值，收益着眼于未来，可以免申购费，如果资金在短期内没有用途，并看好市场，可选择红利再投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何进行基金理财

——基金理财不是一夜暴富

一般说来，基金理财不是一夜暴富。对于大多数人来说，应更加从长期增值、抵御生活风险、保护和改善未来的生活水平着眼，达成多年后养老、子女教育等长期财务目标。

贷款买基金要把投资成本的上升考虑进去，而且，2011 年基金收益能否像 2008 一样动辄翻倍，还不得而知。

一般说来，基金理财不是一夜暴富。对于大多数人来说，应更加从长期增值、抵御生活风险、保护和改善未来的生活水平着眼，达成多年后养老、子女教育等长期财务目标，因此应进行合理的基金理财，所以要有平和的心态。

投资基金前，应把现金资产留足，以备不时之需，一般至少能应付 4 至 6 个月的家庭必要支出，必要的保险也可以买一些。

基金理财的步骤：首先，根据年龄、收支、家庭负担、性格等，估计自己的风险承受能力和变现需求。其次，根据风险承受能力和变现需求，挑选适当基金类型，确定各类型基金的投资比例。第三，在各类型基金中，精选长期业绩稳定良好的基金。

人们风险承受能力一般随着年龄增长，逐步降低，需调整激进型理财工具（如：股票基金）和稳健型理财工具（如：债券基金、超短债基金、货币市场基金）的投资比例。

●对于 55 岁以内的工薪族来说，100 减自己的年龄，是投资股票基金的参考比例，其余资金可投资货币基金或债券基金；

●对于 55 岁以上、接近或已经退休的年长人士，不妨以货币基金、债券基金为主进行投资，投资股票基金的比例最好不要长期超过 20%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在此基础上，个人可根据家庭负担、收支、性格等具体情况，调整自己基金组合比例，如短期支出较多的，家庭负担重的性格非常谨慎、难以承受压力的，可适当增大债券基金、超短债基金、货币市场基金投资比例，以降低风险，增强变现安全性；反之，盈余资金持有时间长的，或家庭负担轻的、或收入高的，可适当增大股票基金投资比例，以增强长期增值。

在各类别内挑选基金时，一是优选品牌基金公司，因为一般说来，这类投研团队人员充足，经过长期磨合、经验丰富，比较忠诚稳定、并有严谨的流程保证，有利于创造长期稳定良好的业绩；二是优选品牌基金经理，因为过往基金的长期良好业绩记录，常能体现出稳定优良的投资运作能力；三是选择适当的细分产品，例如：选择股票基金时，可适当搭配指数型股票基金；如果利用定期定额长期投资指数型股票基金，均摊成本的效果也更明显。

避险增收三原则

对于大部分追求长期增值的投资人来说，长期保持投资、基金组合投资、充分投资，既是增收的法宝，也是控制风险最基本、最简便易行的方法。

（1）长期保持投资

基金投资是一种新的生活方式，长期坚持，能持续分享理财硕果、规避风险。

例如：某先生于2005年8月购买了一只指数型股票基金600万元，在其后的几个月内，因市场波动出现10%左右的浮亏。由于这笔资金是他在较长时间内用不着的，于是他就长期持有此基金。2006年12月，他获得了超过70%的回报，即增值400多万元。可惜的是，不少投资人因缺乏长期持有理念，早早了结，有的甚至“割肉”出局，白白错失了增值的机会，甚至还造成了损失。尤其是那些刚刚熬过几年熊市，当基金刚重返面值，就匆匆退出，而没有享受到随后翻番收益的投资人，可能更需要调整理财方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，保持投资也很有必要。不少人在实战中持有低买高卖心态，但这种"择时"策略在专业人士看来，存在很大的不确定性。一般人尤其会受到"贪婪恐惧"的人性弱点及股市的不确定性影响，对所谓的"低点"或"高点"把握不准。实证表明，2006 年 4 月 26 日至 5 月 15 日的 9 个交易日内，上证指数的涨幅达到 2006 年上半年总涨幅的 1/3，可见保持投资反而简便有效。

再有，为了人们能够更好地长期投资、保持投资，很多销售机构推出了定期定额的投资方式。定期定额是指与银行等销售机构事先签好协议，每月某一时间自动扣款，用一个固定金额投资基金，类似零存整取那样，力争长期较高回报。比如：对于一般家庭，每月投资基金 1000 元，假设平均年回报率稳健居中为 10%，20 年后可增值 200% 以上，拥有大约 76 万元的资产，能在很大程度上保护和提高未来的生活水平。

定期定额的好处有：平均成本、均摊风险；积沙聚塔、复利效果显著；把"贪婪恐惧"的人性弱点克服掉，保持投资；省时省力，省去了去网点排队的麻烦。

（2）基金组合投资

既然大多数情况下，基金理财需要很长的时间，就需要从长计议。牛市时，把很多钱投资于股票类资产或股票基金，确实能在较短时间内获得高回报，但风险也较高，那么长期增值的本钱和赢利空间反而减少了。

组合投资能让不同类型基金互相补充，基金组合能让投资人多样化的财务需求得到更好的满足，有助于投资人以时间换空间，稳定地获得长期增值。如股票基金能带来长期较高收益，债券基金、超短债基金、货币基金能把股市风险有效分散，努力争取获得比存款高的收益，使变现和分红能够更好地保持。

（3）充分投资

假设有 100 万元可投资，如果只拿出 10%，即使承担较大风险，投资股票类资产，获得 10% 的收益率，总体收益率也只有 1%，获利 1 万元；相反，如果全部投资，通盘布局，即使将较大比例的资金投资低风险的固定收益类资产，获得 5% 的收益率，总体收益也可以达到 5 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

很多人都在追寻"低风险、高收益"的投资方法。实际上只要进行充分、合理的投资，就可以在控制适当风险的情况下，带来较高长期收益。

选择基金投资的几个必要功课

——"基金"是最能分散风险并降低成本的投资工具

诺贝尔经济学奖得主 Sharpe 认为，"基金"是最能分散风险并降低成本的投资工具。对于不具备专业投资知识和充足时间的普通投资者，在众多投资品种中，基金是最适宜的。

随着对"对抗通货膨胀、子女教育经费、提供生活保障、改善生活品质、老年退休准备等"问题的关注，投资理财的作用与日俱增。而在眼花缭乱的投资工具面前，投资者又怎样才能选对投资品种呢?

人的一生在不同生命阶段收入与经济压力是不同的，投资理财前的重要的"功课"就是针对自己的风险偏好（风险承受度）、资产状况（资产负债、未来现金流）以及理财目标（税赋、养老、子女教育、购屋、买车、旅行、其他）等，把投资规划做好。

投资规划通常要注意四个基本原则：一是把时间复利效果好好利用，也就是充分发挥金钱的时间价值；二是注重不同投资工具的获利性、流动性和风险性；三是建立投资组合，分散投资风险；四是持续投资。

诺贝尔经济学奖得主 Sharpe 认为，"基金"是最能分散风险并降低成本的投资工具。对于不具备专业投资知识和充足时间的普通投资者来说，在众多投资品种中，基金是最适宜的。而同样是基金，基金种类又有很多，仅证券投资基金，根据投资对象的不同就可分为股票基金、债券基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金、混合基金（配置基金）、货币基金等等。

那么，投资者又该如何对基金进行选择呢?

不少研究表明，资产配置是决定投资者中长期投资盈亏的关键因素。盲目或跟风投资是很不明智的。投资者须依据自身的各项财务目标、目标投资报酬率以及风险属性来进行资产配置。

然后，在不同的时间周期或时点上，将资产依比例投资在主要的三大类基金产品：货币基金、股票基金、债券基金上（实际上是替代所对应的大类金融性资产，即货币、股票与债券），以达成目标投资报酬率，降低投资风险，并保持适当的流动性。在对大类基金产品进行区分时，有一个简单而又至关重要的指标值得投资者重视。这就是基金的"业绩比较基准"，即所谓的"benchmark"。"业绩比较基准"就是一个标杆，基金产品的风险与收益是与其对应的，通过业绩比较基准，既可以简单识别该基金的收益与风险，又可以通过业绩比较基准与基金实际投资业绩的比较，对这只基金的管理绩效进行判断。

例如，一只基金的业绩比较基准是"一年期定期存款利率（税后）"，那么就可以大致判断这只基金的目标收益率和风险是不高的，这实际上是一只货币基金；又如，一只基金的业绩比较基准是"95% ×中信标普 300 指数收益率 +5% ×金融同业存款利率"，那么就可以大致判断这只基金产品的风险比较高，因为其很大程度上是对股票指数的追踪，当然，在承担较高风险的同时较高收益也可能随之而来，但这实际上是一只股票基金。

需要注意的是，在制定目标投资报酬率的时候，投资期望不要过高，在幸福理财的方程式里，投资期望值与理财"幸福度"成反比，幸福快乐是成功理财的因子，而不是结果。

基金产品本身是没有高低优劣之分的，在确定了所要投资的大类基金品种后，投资者接下来就是对发行或管理基金公司的选择，换句话说就是选择将自己的资金托付给哪家信誉好的公司管理。一个简单的方法就是对第三方评级机构的借助利用。

国内市场已出现了一些评级机构，它们为基金投资者提供定期评级服务，国内也有一些券商基金评价中心推出了这种服务。从第三方评级机构的评级方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法，诸如“更关心基金长远表现、以基金实际组合情况对基金进行分类、根据基金净值的历史数据和基金组合构成作为基金评级的基础、风险调整后的收益作为评级依据”等来看，其评价结果相对具有科学性，与实际比较贴近，投资者可以将其作为选择基金的重要参考。需要注意的是，因为评价方法或基金分类的差别，不同评级机构对于同一只基金的评价结果可能是有差异的。

更深一点的“功课”就是，在基金评级的基础上，投资者还需把一些其他因素也综合考虑进来。这些因素包括基金管理公司的市场声誉（包括公司品牌、公司治理情况等）、基金管理公司旗下基金总规模、基金管理公司的整体投资研究实力、投资特长以及旗下基金的整体表现等。以这些因素为参考来考察基金管理公司的规模效益、发展潜力、业绩的可持续性和均衡性以及是否值得信任等。

财富（价值）创造能力是基金管理公司的核心要素，实现利益相容和“多赢”是其运作成功的关键。公司治理实质上也是一种态度，一种理念，一种文化，一种价值观，一种思维方式。选择公司治理好的公司，实际上也就是选择将基金持有人利益放在首位的基金管理公司。在基金评级的基础上综合考虑这些因素能够使投资更加放心。

接下来，就是选择进行投资的方式了。

投资基金既可单笔申购，也可每月定期投资固定金额。后者即为定期定额法，通过银行自动扣款系统，由投资者决定定时从银行账户扣除一定固定的金额（定额）到指定的基金上。单笔投资法通常一次性投资金额较大，在多头（上升）市场较易获利，投资时间不固定，可长可短，视预期利润或目标收益率而定；定期定额法适宜长期投资，每次投资金额较少、数量固定，在上升市场、下跌市场以及景气循环周期内均可以。

两种方法的优劣，还是由投资者的自身情况决定的。另外，投资者还应了解一些基金投资中的基本操作知识或技巧，因为不同的交易方式之间交易成本有差别。例如，网上交易大多省钱省时，交易时既可通过基金公司网站也可通过代销机构如银行或券商等机构的网站。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

在购买基金以后，投资者不要放弃关注。如果投资规划中的一些重要因子发生了改变，投资者还应随之做出相应的调整。

基民的健康理财观

——基金投资是理财不是发财

发财有很大风险系数，理财首先要把风险规避开，将风险控制在一定范围的前提下，获得超额收益。基金投资是理财不是发财，要对基金投资的收益水平有个合理预期。

2006 年大多数股票型基金翻倍赚钱的财富效应，使基民大军获得了超常规的增长，股民转基民、储户转基民，存款变成基金份额，更有甚者贷款买基金的现象也出现了。一方面感到欣慰的是，基金作为大众理财产品，被越来越多投资者关注，但另一方面却是更多的担忧，担忧基民是怀着翻倍赚钱的发财梦来买基金、担忧基民是盲从买基金，因为一旦净值出现下跌，或收益没有达到预期目标，这部分基民就会备受打击，要么是恐慌性赎回，要么是悲痛地继续持有，既对投资者的财富增值没有好处，对基金业持续健康发展也不利。

因而在成为基民前，很有必要对自己和基金有一个足够的了解，树立健康理财的观念，以便能够简单、轻松、快乐的理财。

健康理财观之一：基金投资是理财不是发财

发财有很大风险系数，理财首先要把风险规避开，将风险控制在一定范围的前提下，获得超额收益。基金投资是理财不是发财，要对基金投资的收益水平有个合理预期。

基金的投资对象主要是股票和债券，因而随着股票、债券的价格变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动，基金的收益水平也会随之起伏。但是，基金投资制度严格、受纪律约束，有专业的投研团队进行预见性地、独立客观地研究分析，有精细的风险管理流程把关，并且组合管理很讲究，因而基金收益水平总体上要比市场水平高。如运作满一年的开放式股票型基金其年度平均收益水平与市场平均水平（上证综指代表）的数据也说明了这一点：2006 年上证综指上涨 128.7%，基金收益 118.52%；2005 年上证综指下跌 8.84%，基金收益 3.55%；2004 年上证综指下跌 16.52%，基金收益 -0.17%；2003 年上证综指上涨 13.42%，基金收益 18.94%。

基金类型不同，其预期的收益水平也是不相同的。预期收益率水平从高到低依次为股票型基金、混合型基金、债券型基金、保本基金、货币市场基金。在股票型基金中，不同的投资管理方式的采用，也会使预期收益率水平有差别。如对于按指数复制法投资的指数型基金，和精选个股的积极管理型基金来说，前者的期望收益率水平是市场平均收益，而后者的期望收益率要高于前者。但千万记住，期望收益率越高，与之相对应的承担风险的可能性也越大。

那么，基金投资的收益水平预期多少是合理的呢？可参考下面几组数据。我国开放式基金成立时间已满 5 年，以股票型基金为例，期间有完整运作年度的基金年平均收益为 26.85%，上证综指平均年收益率 12.51%。在美国，以 S&P500 指数为例，自 1976 年以来的 30 年间，其平均每年的收益率为 12.23%。

健康理财观之二：基金投资要选择适合自己的

选基金犹如选对象，最好的是适合自己的。

首先就是把自己的风险收益偏好弄清楚。综合考虑个人、家庭的收入与负担水平，评估风险承受能力的大小，来选择与之相对应的基金类型。如偏好短期定存的投资者，较适宜于选择货币市场基金；偏好中长定期存款的投资者，较适宜于选择保本基金或纯债券基金；年龄较轻或较激进的投资者，较适宜于选择股票型、混合型基金。如美国投资协会调查，49%的基民表示希望在承担市场平均风险水平下获取市场平均收益；35%的基民表示可承担高于平均水平的风险来获得高于平均水平的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次是选择合适的基金产品。合适的基金产品，既要考察经风险调整后的收益，以及收益的连续性，同时也要注重基金公司提供的服务质量。随着基金产品数量的增加，选择合适基金的难度也在上升，规避业绩蜕变的基金产品是基民将要面对的一个挑战，进行基金组合投资是一个好的应对策略。如不同基金公司旗下不同基金类型的组合；或核心—卫星配置基金组合，即大部分资金选择指数基金作为核心资产，少部分投资于其他各类型基金作为卫星资产；或者选择三类基金，简单按三三三比例进行配置。

健康理财观之三：基金投资要长期

美国的基民持有共同基金的时间非常长。最新的统计数据表明，70%的持有人首次买基金的时间是在 1995 年前，93% 的持有人在首次购买后仍继续持有，虽然持有的基金可能已不是当初的那只，69% 的基民持有共同基金的时间在 5 年以上。

以美国 S&P500 指数为例，如投资期为 1 年，则出现亏损的概率为 80%，如投资期为 10 年，则不会出现亏损。我国的基民如果投资期也是 1 年，且恰巧选择了 2003 年或 2004 年，则是亏损的，如果投资期是 5 年，非但不会亏损，还会稳获 134.25% 的收益。

投资学点睛

为什么要长期进行基金投资呢？因为长期投资不仅可回避风险，而且还能全额获得增值收益。我国的股票市场和美国的股票市场数据，都说明了长期投资能降低可能的风险负担。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金投资的二三四法则

——不同人生阶段，应有不同的投资组合

开始选择通过投资基金等方式间接入市的投资者越来越多，他们让专业的投资机构为其理财。这种变化趋势反映了居民理财意识的日益增强，同时也与海外成熟的证券市场的发展轨迹相吻合，在美国这样一个资本市场高度发达的国家，投资者也更多地选择购买共同基金进行理财。

基金理财规划不仅是经济规划，同时也是人生规划。如果通过科学的基金投资，能够实现人生理想，理顺家庭生活，那基金理财就给我们带来了巨大收获。

2006 年深沪股市的大幅上扬，使不少投资者获得了较高的投资收益。良好的收益提高了更多投资者的参与热情。据统计，2006 年全年新增 A 股投资者开户数达 513 万，而新增基金开户数突破了 700 万户，创下了历年之最。

一个明显的事实是，开始选择通过投资基金等方式间接入市的投资者越来越多，他们让专业的投资机构为其理财。这种变化趋势反映了居民理财意识的日益增强，同时也与海外成熟的证券市场的发展轨迹相吻合，在美国这样一个资本市场高度发达的国家，投资者也更多地选择购买共同基金进行理财。

不过，不管进行什么方式的投资活动，风险总是与收益分不开的。基金投资人怎样把投资做得更理性、更成功呢？适合中国国情的基金投资经验，概括起来就是：两大问题、三个步骤和四大金律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两大问题

在投资基金前，任何一个投资人必须要进行这样一个测试：您的风险承受能力有多大？这个命题的内涵有两个方面：

一是您自己可以投资的财富有多少？您能有多少资产去投资取决于家庭闲散资金的多少。根据个人收入状况，合理地按比例进行投资是理性成熟的投资方式，即先把日常生活所需解决，并把未来几个月乃至一年内所需求资金储备好，然后将闲散的资金用于投资。千万不能将急需使用的资金转投于股票基金等高风险类的基金，通过借贷等“寅吃卯粮”的方式进行投资也是不可取的。

二是您能承担的亏损能力有多大？不同的人群，风险承受能力是不同的。年轻人赚钱的机会和翻本的精力还有很多，风险承受能力较强；而年纪大的人，因收入来源受限制，时间和机会成本都相当高，风险承受能力较弱。因此，选择与自己风险承受能力相对应的基金类型，才是聪明的选择。

三个步骤

在正确地认识了自己的风险承受能力之后，就可以开始进入基金理财三部曲了。

步骤一：确定投资目标

首先要把您或您家庭的理财愿望进行了解。可以把现阶段您或您的家人最想干的事列出来，并按重要性的程度进行排列。在此过程中要对不切实际或互相矛盾的期望进行调整。

其次，确定投资目标，并把握您或您家庭的风险收益偏好。每个人的目标是不相同的，有的人想 5 年之后买房；有的人要确保 10 年后孩子上大学时有足够完成学业的钱；有的人可能在 15 年后退休，希望到时候有一笔可观的养老金。目标不同，投资基金的品种和组合也要随之不同。如果组合中某项投资目标不能实现，应考虑及时调整。

步骤二：选好投资品种，开始行动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在对您或您家庭有多少财务资产可以进行投资有了了解之后，要把投资方案列出来，选择投资品种，然后开始行动。开放式基金种类很多，按照投资目标、投资对象以及投资策略的不同大致可以分为以下几种：（1）股票基金，主要投资于股票，风险高收益高；（2）混合基金，分散投资于股票、债券和货币市场，风险和收益水平都适中；（3）债券基金，主要投资于债券，其目的是为获取固定收益，风险和收益与股票型基金相比小得多；（4）货币市场基金，只投资于货币市场工具，有稳定收益，风险极低。对于没有风险承受能力且希望获得稳定收益的人来说，应选择货币市场基金或债券型基金；有一定风险承受能力和较高收益偏好，但又不想冒过多风险的人来说，则选择混合基金较合适；而对有风险承受能力、希望博取高收益的人来说，选择股票基金则比较理想。

步骤三：监督计划，根据经济周期、生活情况变化等因素对投资组合进行调整。

投资是门科学，做精明投资人就要不断定期对组合的收益情况进行检查。要根据经济周期、市场波动及生活情况变化的因素对基金投资组合情况做适当调整，但千万不要短线频繁操作。需要强调的一点是，制定合理的收益目标对于投资组合的调整至关重要。由于去年证券市场相当火爆，基金投资出现了非常少见的高收益水平，股票型基金的平均收益达到了114.95%。实际上按照历史分析，投资基金的年收益水平要达到这一标准是很难的。比如说美国，其近15年以来的年平均收益率为13.57%。由此可以看出基金正常的年收益水平应该稳定在15%左右。因此，投资者在进行基金投资时，收益目标制定要合理，这样才能确保投资心态的良好。

四大金律

在开展基金理财的过程中，认真总结理财的基本规律是很有必要的，理想的投资回报可以通过运作理财规律来获得。在此总结了“四大金律”，以便投资人更好地对基金投资的真谛进行了解。

金律一：长期投资，及早投资。目前在基金投资过程中，仍然有一些投资者像投资股票一样钟情于“短、平、快”，经常选择时机操作高抛低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吸，实际上这在基金投资中很忌讳的。一来基金投资需要较高的手续费，一年进行四回买卖，就需要支出8%的投资成本，与基金正常的投资收益水平已很接近了；二来短线操作对市场判断能力和择时能力的要求较高，不要说普通投资者，就连专业的基金经理也不一定每次都能够准确地判断出每一个市场买卖时点；三来投资者对基金进行投资，很大程度上是因为普通投资者既缺乏专业的投资能力又没有足够的时间去进行分析和研究，因此选择基金进行投资可省时省力省心。如果投资基金仍然像投资股票一样操作频繁，就违背了当初的投资愿望。

金律二：养成定期投资的习惯。定期定投可以形成良好的理财习惯，还可以对基金申购成本进行摊平，对于领固定薪水的上班族、未来某一时点有特殊资金需求者、不想承担过大投资风险者来说，采取定期定额方式来投资开放式基金不失为一个好的选择。

金律三：适度分散是对投资的最好保护。投资者要以自己的年龄和收入、所能承担的风险和期待的收益等方面为出发点，对产品进行权衡选择。

金律四：不同人生阶段，应有不同的投资组合。

投资学点睛

要注意在所有理财产品中进行分散投资，在银行、保险、资本市场中合理配置资产；其次对投资基金产品也要适度分散，通过构建股票基金、混合型基金、债券基金和货币基金等不同类型基金的组合，把投资风险降低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赚钱效应带来基金市场火爆

——基金成功投资八法

投资者没有专门的时间、专业的知识研究宏观经济、政策走向、市场资金供求、企业盈利等影响股指走向的因素，也不可能较准确地预测股指的涨跌。

2006年中国股市大涨，股票型基金平均净值增长率高达115.7%，基金的赚钱效应带来了火爆的基金市场，基金已成为家庭投资的主要品种。

刚涉足基金市场的投资者急不可待地想了解：怎么买基金？买什么基金？如何在尽可能避免风险的前提下赚更多的钱？根据投资经验以及对客户行为的分析，归纳了以下四大基金投资的误区和四种制胜法宝。

基金投资四大误区

误区一：买新基金，不买老基金。

很多投资者只购买银行推出的新基金，有些人甚至将涨得多的基金卖了去买新基金。新基金发售时，银行门口火爆的排队场面似乎也是这种行为正确性的一个证明。但这一种投资是盲目的行为。

因为开放式基金每个交易日都开放申购，没有稀缺性，在基金新发之后仍可以买到。新基金之前没有业绩，投资策略可能缺乏实践证明，而且基本上由新基金经理管理，投资者对其管理能力的优劣无从判断。此外，新基金建仓时间较长，如果市场在建仓期间上涨，基金净值涨幅将比同类基金低。另一方面，投资者可以对老基金的过往业绩进行研究，分析其业绩表现的优劣、是否具有持续性，以此作为投资依据。

因此，“新基金”不应该构成投资者选择基金的理由，投资者应把老基金作为选择的重点。

误区二：高净值恐惧症。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以基金份额净值的高低为依据进行投资是基金投资的另一误区。

在情况相同时，基金份额净值高体现了基金业绩表现优异以及基金经理管理能力较强。股票市场的总体表现和基金公司的管理能力决定了基金并不与基金份额净值绝对值的高低相关联，净值的上限和上涨空间的问题也是不存在的。

中国基金业相对来说较年轻，中国开放式基金业经历的第一个大牛市是在2006年，目前净值最高的基金份额净值才刚超过3元。而美国富达基金管理公司旗下的麦哲伦基金于1963年成立，已运作了约44年，2005年4月底的净值曾达到114.96美元，约合900多元人民币。随着时间的推移，国内表现优异的基金会不断创出基金净值的新高。投资者对基金净值枉自估计上限的做法，事实证明是行不通的。

例如，2004年到2005年大多数基金的净值都在1.2元以下，熊市的长期持续使投资者觉得1.2元是无法达到的上限。但2006年年初，就轻易击破了1.2元，部分优秀基金的净值一直涨到接近2元才回调。2元又被许多投资者当成了净值上限，基金净值接近或突破2元时被大量赎回。又会有投资者提出疑问，2元多的基金能涨到哪去呢？但是截至2007年1月22日，已出现了净值达到3.087元、累计净值达到3.4169元的基金。事实证明，基金净值不存在上限问题，高净值基金上涨空间有限的问题也不存在。相反，在情况相同时净值高的基金大多是具有较强管理能力的好基金。因为基金净值高，就放弃购买，投资者会错过十分宝贵的投资机会。

误区三：长期资金，短线买卖；根据股指涨跌进行基金的波段操作。

情景一：这只基金涨了好多，又回到前期的高点了，马上赎回，否则就来不及了。

许多投资者购买基金的钱用于长期投资是可以的，如果基金净值涨得多了就赎回来，那么这些钱又投资什么品种呢？什么时候再进入市场呢？事实证明进行波段操作的投资策略是不可取的。

以某基金为例，当2006年年初，基金净值突破1.2元后，大量投资者赎回基金，短线实现利润。但赎回并未阻挡净值快速上涨的步伐，也迫使投资者认识到，不投资的风险更大。当基金净值超过1.5元时，投资者才大量申购，中间已损失了0.3元的涨幅。该基金净值在2006年六、七月间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

达到阶段性高点，接近1.9元，后来的回调又让短线操作的基金投资者心惊胆战，当基金净值再次反弹到2元附近过程中，大量资金撤离了该基金。但基金后来的表现必将让这些投资者追悔莫及，在不到两个月的时间内，基金又涨了50%。2006年初到2007年1月19日，该基金净值已涨了两倍多，但如果进行以上的波段操作，收益率可能只有60%左右。

情景二：看起来股指要调整了，还是赎回一些，等到股指见底了再买回来。

这种基金投资策略表面上看合理，但是投资者有能力预测股指走势吗？股指下跌多少，才能判断出股指要调整了，而非短期的波动？

投资者没有专门的时间、专业的知识研究宏观经济、政策走向、市场资金供求、企业盈利等影响股指走向的因素，也不可能较准确地预测股指的涨跌。往往在股市已出现明显下跌的情况下，投资者才能判断出股指可能要进行调整，这时再去赎回，很可能卖了个低点。

根据对股指的判断，波段操作基金，取得成功是不可能的。

误区四：缺乏风险意识，全仓投入，仓促赎回。

情景一：据说基金很赚钱，股票指数涨了好多，赶快去买基金，将定期存款全拿出来买基金吧！

情景二：哎呀，基金跌了，原来买基金也会亏本的，还是赎回吧。

基金投资于股票，股票价格波动较大，虽有带来高额收益的可能性，但风险也可能较高。如果道听途说，盲目投资，尤其是为了追求高收益，将原来不能进行风险投资的资金投资于基金，肯定会带来较大风险。

以2004年上半年为例，当时股市出现了久违的大幅上涨行情，从2003年11月到2004年4月间，股指上涨了约30%，许多基金净值涨幅较大，跌破面值的基金也纷纷实现了正收益。基金销售出现了相当火爆的局面，很多人在银行门口排队买基金。听说基金赚钱多，原来对投资、对基金不了解的人们也纷纷将存款转买基金，诞生了多只百亿基金。结果后来市场深幅下跌，投资者损失惨重，大部分投资者直到2006年年初才解套。

所以投资者在投资前，必须清楚投资存在风险，决策要谨慎。

在避免以上投资误区的同时，以下基金投资四种制胜的法宝也可借鉴。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制胜法宝一：投资品种的比例安排要根据自己的风险承受力和投资目的。

若资金能长期使用，该笔资金的盈亏不会对自己生活水平有影响，而且主要用于资产增值最大化的追求，则可以将该笔资金全部投入股票型或混合型基金，以期获得高回报。

同一类基金，也可以分散投资于一到三家公司管理的基金品种，最好所投资的基金在投资策略和品种上有较大差异，这样就有分散风险的作用。如果有些资金在近1－2年会动用，不希望资产盈亏波动太大，资产稳步增值就可以了，不一定追求涨幅最大，则可以将该笔资金主要投资混合型基金、偏债基金及债券基金或它们的组合，同时少量配置股票型基金。如果希望有一些钱保持较好的流动性，可方便支取，另一些希望追求稳健的增值，则可以投资货币市场基金、短债基金、债券基金，股票基金的比例要控制在较低水平。

投资者要建立起按风险承受力和投资目的进行资产比例配置的观念，具体的比例安排，可咨询银行、证券公司和基金管理公司的投资顾问人员。

制胜法宝二：选择投资管理能力较强的基金管理人管理的业绩较优的基金。

前面提到过，不能因为是新基金、低净值的基金就买，不应道听途说，那么应该买什么基金呢？怎么去分析呢？关键有两点：一是投资者自己对基金关注、了解，因为投资者要对自己的钱负责。二是选择基金主要看基金管理公司和基金经理的投资管理能力，即能不能帮你赚到钱。

虽然投资者不可能都去基金管理公司亲自了解，但仍有较多方法可帮助判断。了解基金和基金管理公司的信息有以下几种渠道：一是基金评级机构，证券报、晨星、银河证券、理柏公司都进行基金评级，可在报纸和各机构的网站上找到评级结果；二是基金管理公司的网站；三是用互联网搜索引擎搜索关于基金、基金公司、投资管理人员的新闻报道、信息等；四是留意并参加银行、证券公司和基金管理公司组织的基金报告会和见面会。

首先，可看基金管理公司整体的管理能力，该公司旗下基金获得四五

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

星级的基金数量有多少，公司是否获得权威机构评选的基金投资管理方面的奖项，中介机构、媒体对该公司的评价，是否出现违约行为等。其次，在选出管理能力较强、得奖多、公众评价高、合规运作的基金管理公司后，在其旗下基金中选取星级较高、净值增长率高而且可以持续保持领先业绩的基金。这里需注意，基金类型有很多种，只能将同类基金进行比较。最后，再了解一下基金经理的背景、经历、过往的业绩等，判断其是否具备较高的素质和丰富的经验。

初步选出几个备选品种后，可观察一段时间，比较一下在市场涨跌的情况下，这些基金表现与股票指数涨跌幅以及和其他基金的比较。

经过以上几步，基本可选出投资管理能力强的管理公司管理的业绩好的基金，就可以投资了。

制胜法宝三：长期投资，不进行波段操作。

可以长期投资的资金，应进行基金的长期投资，不进行波段操作。不要天天关心基金净值的涨跌，最多每个月或每季度看一次。半年或一年按制胜法宝二判断一下自己投资的是不是“好基金”。

基金管理公司是专业的机构，将会根据市场判断调整仓位以及品种结构。既然购买了基金，就将专业的事交给专业机构来做，会比自己做得更好。

制胜法宝四：定期定额，积少成多。

定期定额投资法既有助于养成良好的储蓄习惯，而且巨大的复力力量，可以累积大量的财富。例如，每个月买 2000 元基金坚持 20 年，基金投资的本金就累积到 48 万元，如果选择的基金在 20 年间平均年回报率达到 5%，则 20 年后基金净值总额将增加到 81.94 万元；如果选择基金的水平较高，可获得年均 8% 的回报，则 20 年后基金净值将增加到 114.53 万元。

投资学点睛

普通投资者几乎不可能准确地判断市场的涨跌，因此也无法判断出正确的购买基金的时机。采取定期定额法可把基金投资时机的选择风险大大降低，而且可以把投资成本平摊，获取更好的投资结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

告诉你赎回基金

——五大原则，投资"十戒"

与定期投资一样，定期定额赎回，可以既做了日常的现金管理，又可以平抑市场的波动。定期定额赎回是配合定期定额投资的一种赎回方法。

原则 1　剔除赎回成本

基金不但在认购、申购时需要付手续费，而且在基金赎回时同样需要付手续费。目前，基民在赎回股票基金时一般要支付 0.5% 左右的赎回费，而在再投资时通常又要支付 0.8% 至 1.5% 不等的申购费用，一来一去 2% 左右的盈利就丢失了，所以在基金净值处于亏损时赎回，损失的幅度就更加大了。

原则 2　关注基金近期业绩

基金投资策略、基金规模、分红方式、费率结构等重大变化都对基金的"基本面"变数有影响。因此，投资者要时常关注一下自己基金近期的"基本面"是否发生了变化，比如，每隔一段时间就要观察一下基金的净值变化情况，其中，要重点关注一下基金业绩评价指标中的 6 个月、1 年，乃至 2 年以上的指标。通过测算，如果投资者发现所持的基金回报率变化波动较大，应果断下单赎回。

原则 3　灵活变动基金

其实，如果不满意自己持有的基金，不一定非要赎回，选择基金转换或定期定额赎回也是一种不错的思路。要知道，把高风险的基金产品转换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成低风险的基金产品，也是一种赎回，比如，把股票型基金转换成货币基金。这样做可以降低成本，转换费一般比赎回费低，而货币基金风险低，相当于现金，收益又比活期利息高。

另外，与定期投资一样，定期定额赎回，可以既做了日常的现金管理，又可以平抑市场的波动。定期定额赎回是配合定期定额投资的一种赎回方法。

原则 4　不错过赎回的最佳时点

有经验的投资者都知道基金赎回有一个基本规则，叫做“未知价格原则”。它是指投资者在当天交易日 15：00 前提交基金赎回申请，即以当天的基金净值作为成交价格；如在交易日 15：00 后或为非交易日提交，则以下一个工作日的基金净值作为成交价格。比如，A 股市场每日收盘时间为下午 3 时，但往往到下午 2：30 左右就基本大局已定了，市场是大涨还是大跌一目了然。如果投资者拟在近期要赎回某只基金，最好在近几日下午 2 时 30 分左右看盘，及时地了解、观察和把握市场行情变化，审时度势后即可发出赎回申请。

原则 5　注意赎回到账时间

投资者发出赎回指令后，该指令就会到达基金公司的数据库。基金公司每天都会把当日基金赎回情况进行汇总，并留出相应的现金以备支付投资人的赎回款项。对于不同的基金品种，基金公司赎回结算的处理时间并不一致，如货币型基金和债券型基金，交易日与结算日的间隔较小，一般是交易日的次日；如是股票型基金，一般是交易日的次三日或次五日，具体时间以基金公司公告为准。结算后的款项由银行接收，银行也要经历 1 至 2 天的结算，最终能把赎回的金额划到投资者的专用账户上。由此可见，一只基金的赎回快慢与基金公司、代销渠道的结算速度是紧密相连的。所以即使是同一只基金，在不同的代销渠道，赎回时间也会有所差异。因此，投资人赎回基金时也要注意资金的到账时间，以免影响资金投资的使用效率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为投资者更好地理财，对于基金投资中的注意事项，提出基金投资“十戒”。

一戒喜低厌高

详解：开放式基金没有贵贱之分，在某个时间点上，所有的基金不问净值高低，都是站在同一起跑线上的。

二戒喜新厌旧

详解：须知，新基金在相当长的发行期、封闭期和建仓期内不会产生效益，由此增加了机会成本，而经过市场考验的老基金早已长缨在手，只要选择得当，就能迅速分享投资收益。

三戒炒股思路

详解：把基金等同于股票，以为净值高了风险也高，用高抛低吸、波段操作、追涨杀跌、逢高减磅、短线进出、见好就收、买跌不买涨等股票炒作的思路来对待基金，常常既赔了手续费，又降低了收益率。

四戒组合不当

详解：把大笔资金全投在一只基金上，虽然基金本身的投资组合具有分散风险的功能，但对因管理人失误造成的风险难以规避。应以同类基金不重复选择，核心与非核心基金配置比例适当为原则进行组合。

五戒跟风赎回

详解：没有主见，唯恐自己的那份资产会受损失，看到别人赎回，也跟着赎回。要知道基金管理公司的基本面、投资收益率和你对后市的判断才是你真正决定进退的依据。

六戒分红即走

详解：判断一只基金是否具有投资价值，应以其一贯表现为参照依据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和累计净值。对运作良好的基金，往往只能在更高的价位上才能补回。

七戒束之高阁

详解：管理人变动、投资理念更替、操作策略变化等因素都会对基金产生直接影响，业绩会有很大的波动。持有人应依据投资目标、收益预期以及风险承受能力，适时调整投资组合，以实现自身最优化收益。

八戒不设止损

详解：以为基金不是股票，可以不设止损点的观点是不正确的，虽然基金从风险上来说，要低于股票，但是毕竟它也存在一定的风险性，因此设立上损点还是很有必要的。

九戒唯数据论

详解：挑选基金远不像比数目大小那么简单，而且业绩好的基金往往是风险较大的股票型基金，因此数据不应成为评判一只基金好坏的唯一标准。

十戒不问费率

详解：费率的高低直接影响到基金的绩效，运作费率不同，基金收益会有很大的差别，具有较强理财能力的往往是那些费率低、绩效好的基金。因此，费率因素应该是基金投资者们首先要考虑的因素，以期获取更好的投资回报。

投资学点睛

基金的“长期持有”会让投资者一成不变，一般来说，投资者在以下几种情况下，可以考虑赎回基金：

基金报酬率达到一定程度；投资者有资金周转要求；基金的基本条件发生剧烈变化；基金排名长期靠后。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章 稳坐钓鱼台

——债券的风险为投资最低

在经济复苏前后，不少投资者关注的焦点是——如何通过市场分析，合理构建或调整自己的投资组合，降低投资风险，获取稳定收益。

稍有投资经验的人都知道，在不同的时间段里，根据债券收益率曲线的形状，投资策略的判断也要相应地作些调整。经济稳步向前，债券收益率曲线趋向陡峭化。投资于长期债券，虽然票息较高，但投资所承担的风险也比较大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济复苏背景下，如何选择债券投资品种

——短期投资享受较高收益和高流动性

由于紧缩预期逐步增强，资金将会在短期投资品种上集中，从而导致短期收益率下跌，中长期收益率上升，收益率曲线陡峭化。此外，由于债券收益率曲线近端的弯曲程度可能出现明显下降，因此，陀螺形的组合收益将高于久期相同的纺锤形。

根据2009年以来各种未来宏观经济统计的数据显示，我国宏观经济正在稳步回升，我国经济积极因素较多，内外需均有望继续回升，经济增长预期乐观。不少投资者关注的焦点是——在经济复苏前后如何合理构建或调整自己的投资组合，降低投资风险、获取稳定收益。

稍有投资经验的人都知道，在不同的时间段里，债券收益率曲线的形状，投资策略的判断也要相应地调整。经济稳步向前，债券收益率曲线趋向陡峭化。由于紧缩预期逐步增强，资金将会在短期投资品种上集中，从而导致短期收益率下跌，中长期收益率上升，收益率曲线陡峭化。此外，由于债券收益率曲线近端的弯曲程度可能出现明显下降，因此，陀螺形的组合收益将高于久期相同的纺锤形。

在升息前或连续性升息周期内投资于短期证券，如果一味压低久期，将资金主要用于1年期短期债券或者央行票据的投资，虽然市场风险较小，但收益也有可能下降了。相反，投资于长期债券，虽然票息较高，但投资承受的风险也较大；利率进入上升通道前或连续性上升周期内，陀螺形投资模式是比较合适的选择。只有陀螺形投资模式，即投资于中期债券如3~5年期国债金融债、1年期央行票据等，收益较高，风险较小。

债券市场除了受宏观经济走势的影响外，另一个影响市场走势的重要因素就是资金面，对于资金推动型市场的投资策略主要有以下三种情况：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一是资金供不应求。在资金供给紧张，金融机构备付率很低的市场环境下，许多机构面临的首要问题是流动性管理。债券投资业务应把未来现金流的预测、安排和管理作为首要问题来考虑，债券资产必须在期限和久期上与融资性资产负债及其他资产负债项目大致匹配，不能将债券资产的流动性在回购融资或现券买卖交易上倾注全部希望，购入债券资产或融出资金必须从到期日角度妥善安排，保证其均衡、有序到期，以获得重新安排资产流动性的主动权。应当认识到，债券回购业务只能作为临时调剂的工具使用。

二是资金供求基本平衡。在资金供求基本平衡的条件下，流动性管理可能取代资金运营效益的首要地位而成为各机构面临的主要问题。投资策略包括：抓住一切时机调整债券资产结构，全力缩短债券组合久期和减少持债总量；抓住资金紧张时债券定价混乱的机会，采用无风险或低风险套利技术，规避风险，获取收益。操作中将债券市场是资金推动型市场的特点充分利用起来。

三是资金供大于求。在资金供大于求条件下，资金短缺机构的首要问题不再是流动性，且此时获得的资金成本也相当低廉。因此，金融机构容易采用投机性较强的债券回购放大投资运作模式，即无节制地通过债券市场的回购放大机制进行债券交易，获取杠杆效应带来的利差和价差收益。但是，忽视了债券资产和机构自身的流动性管理是这种通过回购放大操作模式的最大缺点；债券投资因片面追求当期高收益率，而忽视了久期和信用差带来的巨大风险。

具体在投资策略方面，投资者可以考虑以下几种投资方式：一是适当控制组合久期。维持短久期策略（3～5年以内），保持谨慎的投资理念，回避利率风险，找机会减少流动性较差的企业债和中长期金融债；保持良好的资金流动性。期限在3～5年以内的如国债、央债、金融债等短期债券是较好的投资避险工具。短久期优于长久期。二是增配中短期信用债。中短期债券，在宏观经济逐渐复苏、债券市场整体面临收益率上升压力的情况下，利率风险不大。三是关注Shibor债。目前浮息债在未来通胀预期下有一定的避险含义，届时可积极关注，择机增配。四是利用低成本融资工具获取利差。目前，回购利率水平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相对较低，可通过合理运用这一低成本融资工具融入资金，买入一些风险可控、收益率相对较高的短期融资券，获取利差收益。

投资学点睛

经济稳步运行时债券价格波动幅度较小，债券收益率曲线一般会趋向平坦化。如果紧缩预期持续升温，短期收益率会出现较快上升，会因为已经提前消化一部分预期，中长期收益率虽然有一定上升空间，但是上升空间却不大，即短期上升、中长期稳定。市场利率回升后，纺锤形投资模式突显优势，即短期投资享受较高收益和高流动性，长期投资享受高票息和溢价收益。

个人投资者如何投资
——债市投资品

2010年4月3日，新疆地方债的上市交易，拉开了地方债登场的序幕。而随着这一债市投资新品的登场，债市投资品更加让投资者眼花缭乱起来。国债、地方债、公司债、城投债、债券基金……对于普通投资者而言，谁是最适合的选择呢？

凭证式国债

风险等级：无

适合人群：资金基本不动的老年人

投资门槛：最低1000元

交易渠道：银行柜台

收益情况：高于银行定期存款利率

凭证式国债类似银行定期存单，利率通常比同期银行存款利率高，是一种纸质凭证形式的储蓄国债。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

凭证式国债的发售和兑付是通过各大银行的储蓄网点、邮政储蓄部门的网点以及财政部门的国债服务部办理。办理手续和银行定期存款办理手续类似，但只有在规定的发行期内方可买到。

凭证式国债不可以上市流通，但可以随时到原购买点兑取现金，提前兑取按持有期限长短、取相应档次利率计息，各档次利率均接近银行同期存款利率。此外，凭证式国债的提前兑取是一次性的，不能部分兑取，流动性相对较差。

与其他投资品种相比，凭证式国债发售网点多，购买和兑取方便，手续简便；可以记名挂失，持有的安全性较好。

记账式国债

风险等级：无

适合人群：有流动性需求的年轻人

投资门槛：最低 1000 元

交易渠道：银行柜台、证券交易所

收益情况：略低于同期存款利率

记账式国债主要面向机构投资者，是由财政部通过无纸化方式发行，以电脑记账方式记录债权，并可以上市交易的债券。它可随时买卖，流动性强，每年付息一次，实际收入比票面利率高。比较专业的投资者如果对市场和个券走势有较强的预测能力，可以在对市场和个券做出判断和预测后，采取“低买高卖”的手法进行国债的买卖。

认购记账式国债不收手续费。但不能提前兑取，只能进行买卖。在买卖时，券商要收取相应的手续费。记账式国债的价格是上下浮动的，高买低卖便会造成亏损；反之，低买高卖可以赚取差价；记账式国债期限一般较长，利率普遍没有新发行的凭证式国债高。

电子储蓄国债

风险等级：无

适合人群：对资金流动性要求不高的人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资门槛：100 元起

交易渠道：银行柜台

收益情况：高于银行定期存款利率

电子式储蓄国债是财政部面向境内中国公民发行的，以电子方式记录债权的一种不可上市流通的人民币债券。与凭证式储蓄国债相比，电子式储蓄国债有专门的计算机系统用于记录和管理投资人的债权，免去了投资者保管纸质债权凭证的麻烦，债权查询方便。电子式储蓄国债没有信用风险与价格波动风险。按年付息，存续期间利息收入可用于日常开支或再投资。

电子储蓄式国债的投资门槛较低，一般 100 元为起，按 100 元的整数倍发售、兑付和办理各项业务，每个账户购买当期国债最高限额为 300 万元，实行实名制，不可以流通转让，但可以按照相关规定提前兑取、质押贷款和非交易过户。与凭证式国债不同的是，电子储蓄国债在提前兑取时，可以只兑取一部分，满足临时部分资金需求。投资者如需提前兑取，须按本金的 1% 收取手续费。另外需要注意，电子式国债的质押需要系统支持，不是每个行都能办理。并且，电子式国债在付息前 15 个交易日不能提取。

地方债

风险等级：无

适合人群：稳健型投资者

投资门槛：最低 1000 元

交易渠道：证券交易所

收益情况：低于定期存款利率（1．6% －1．65%）

地方政府债，主要是一个国家的地方政府为了本地的大型公用设施建设而发行的债券，一般以当地政府的财政收入作为还本付息的保证，风险较低，能够保障投资者本金安全。

但是就 1．6% 左右票面利率来看，地方债对普通投资者的吸引力不强。目前认购地方债的多是银行等投资机构。部分专业机构认为地方债上市后，收益率不会有明显变化，因此，二级市场利差不会很大，如果中小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者想做利差收益的话，可能获利不大。

不过也有分析人士表示，从2009年市场的供给结构来看，3年期左右的地方债券性价比较高，既能避免长债上移的风险，又能避免短债绝对收益率偏低的缺点。另外，地方债流动性与国债相似且免税。因此，地方债比较适合不能或不愿承担过高风险的稳健型客户，也是激进型客户在考虑资产组合时，进行稳健型投资产品配置的一个选择。

投资学点睛

日常生活中，我们都说“心宽体胖”。在理财中，有时少花一点心思，也可以让你获得不少的收益。对于普通投资者来说，投资债券基金比直接投资债券，还是有着很大的优势，但是在购买债券基金之前，一定要向有关机构咨询一下相关费用，以及豁免条例，这样可以大大降低节约成本。

债券投资最新攻略

——转债在牛市发行时，往往被机构抢购一空

大力发展国内债券市场已经列入管理层的工作计划，相信今后国内债券市场在高速发展的同时也将会为普通投资者提供更多机会。

债券的特点是按一定利率定期支付利息和到期偿还本金，适合长期、稳健、偏于保守的投资者。对于普通投资者来说，国内目前可供投资的主要有国债、企业债和可转换债券等品种。

债券具有流动性、偿还性、安全性、收益性四个特征，这也是投资债券所必须考虑的四大方面。债券的价格受存款利率影响较大。当利率上升时，债券价格下跌；利率下跌时，债券价格上涨。掌握了债券的特点后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明智的投资者就可以利用市场的谬误，结合自身对宏观经济的研判进行套利。

国债常常被定位为无风险收益的“标杆”。因此，很多投资者对国债的印象是无风险投资。其实，这是一大误区。国债首先面临的最大风险是利率风险，并且债券期限和利率成正比例变化。如投资者购买利率为3%的长期国债，而持有不久后利率上升至5%，扣除利息税之后，每年收入都要亏损不少。复利计算下来，损失的数目将非常可观。因此，投资者在购买国债时对于未来利率的走势一定要考虑，防范价格下跌的风险。

其次国债还存在通货膨胀导致货币购买力下降的风险。通货膨胀期间，投资者的实际利率应该是票面利率扣除通货膨胀率。此时，即便名义利率没有升高，债券也依然躲不掉贬值风险。因此，保守的投资者也不宜把资金全部投资于债券，而应该将部分资金投资于收益较高的投资品种上，如股票、基金等。

另外，债券还存在变现能力的风险。尤其是长期债券，如果急需用钱或发现更好投资渠道时，投资者如果想在短期内变现而一时又找不到愿意出合理价格的买主，就不得不压低价格才能出售。因此，投资者购买债券之前一定要考虑所购债券的持有期限是否能贴合自己的投资计划，为了分散风险，增加流动性，投资者可采取长短期债结合的方式投资。

企业债有政府作为信用保障，从总体上来讲，其风险要高于国债。除了利率风险和通货膨胀风险，企业债还要承担起企业的经营风险。尽管在企业破产时，债券持有者享有优先于股票持有者对企业剩余资产的索取权，但是如果企业的经营管理不规范，就有可能影响企业的偿付能力出现问题，投资者的资产由此蒙受损失。因此，投资者首先要透彻地了解发债的企业，跟踪并分析其盈利能力和偿债能力、信誉等，在收益和风险之间作出权衡。

目前，国内企业债券市场还很不发达，只有一些资信较好的企业经审批获准后方能发行，利率水平也普遍较低。投资者可以通过证券交易系统在二级市场购买的只有数十只，而且债券的定价不够市场化。而在美国，债券市场的融资规模远远超过了股票的融资。由专业机构依据企业的偿付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能力对债券作出评级看来，评级差、风险更大的“垃圾债券”需要支付更高的利率。也有一些原本评级高的公司因经营方面的问题暴露，导致公司的债券利率暴跌。

大力发展国内债券市场已经列入管理层的工作计划，相信今后国内债券市场在高速发展的同时也将会为普通投资者提供更多机会。

转债是横跨股债二市的衍生性金融商品。除了付息、到期还本外，投资者还可以选择在一定期限内按照约定价格将债券转换为公司股票。由于这种特殊的可转换选择权，在股价下跌时，转债投资者可以持有债券获取稳定回报；当股票价格上涨时，转债价格也必然会水涨船高，投资者可以赚取差价；当转债券价格和股票的价格上涨不同步时，投资者也可以行使转换权，然后再卖出股票进行套利操作。

转债这种“双保险”的特征使其备受稳健型投资者的青睐。转债在牛市发行时，往往被机构抢购一空。因此，对于普通投资者来说，转债最好的投资机会往往是在市场即将由熊转牛，然而又不十分明朗的时期。这时，转债的价格也往往接近面值，甚至低于面值。此时买入不仅可以回避股票继续下跌的风险，也可以防止股票突然上涨而踏空。需要注意的是，转债的“双保险”作用也是有限的。比如，当前由于股市暴涨，转债价格也居高不下，有的甚至涨到了面值的两三倍。若以眼下的价格买入，就无法体现其作为“债券”的避险功能。

投资学点睛

一般来说，转债的票面利率要低于其他债券和银行利率，且一般也不是固定不变的。可转债的募集说明书中也可能包含赎回条款、回售条款及强制转股规定。赎回条款和强制转股规定是对债券发行人有利的，而回售条款才对债券持有人有利，投资者应特别注意各个条款中所包含的具体内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债券案例分析

——城市家庭理财买哪种债券最好/转债为股为何还会赔钱/国债可抵御加息风险吗

理财需要的是投资而不是投机。债券市场投资品种的收益与资本市场投资品种的收益率是负相关的。也就是说，当股票市场行情好时，国债的收益率一般较低。投资者应该适当长线投资。

城市家庭理财买哪种债券最好

高女士今年32岁，在一私企工作，每月工资1600元左右。高女士的丈夫今年36岁，在街道办事处工作，每月收入约1000元，缴存公积金300元，高女士都按照工资标准购买了每月均为200多元的社保。他们的孩子今年7岁，上小学一年级。除开每月的1700左右家庭开支，还要每年为小孩缴纳3000多元的保费。现在住在单位宿舍，居住权为50年，已住20年。

现在的高女士家的资产是：丈夫公积金账户3000元左右，刚买的股票型基金7万元，混合型基金2万元，另外还有1.5万元的人民币存款和9000元美金存款。

高女士的理财目标：一是积累孩子的教育基金，二是积累养老金。

（一）财务状况分析

高女士家是比较典型的双职工低收入家庭。虽然经济状况比较紧张，但同样是可以进行理财规划。从家庭财务情况报表可以看出，高女士的家庭处于零负债，每月支出后还有一些结余。

从高女士的家庭财务状况来看，高女士家庭最优的投资策略选择是风险中等偏低、收益中等偏高的投资组合。因此，高女士把主要财产投资到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金上是明智的选择。

但是，从高女士的理财档案可知，高女士买入基金的点位可能有些偏高。的确，对普通投资者而言，很难精确选择进出时机。因此，投资者不妨尝试一下长线投资。

鉴于此，以及结合高女士的理财目标，理财规划如下：

（二）理财建议

第一，由于高女士缺乏选时能力，建议高女士将每月家庭节余 1000 元投到一只股票型基金上。要选择一些历史比较悠久，规模和实力较强，业绩稳健的基金管理公司旗下的基金品种。

第二，B 股是历史遗留产物，同股同权而不同价，这给广大投资者提供了一个非常好的投资机会。同时，随着人民币不断升值，目前美元资产面临贬值风险，因此，建议高女士用 9000 元美金去购买。

第三，在 1.5 万元人民币存款中，留 6000 元作为家庭备用金，剩余的 9000 元用于债券投资，可以买一些收益率可达到 4% ~6% 的大型企业的企业债。

第四，由于市场环境存在种种的不确定因素，建议高女士至少 3 个月或半年与专业理财师做一次交流，以便作出相应调整。

将转债转为股为何还会赔钱

问：我把 80 张每张面值 138 元的 110078 转债转为了 600078 股票，可是我为什么只得到 756 股 600078 股票？这相当于按每张 100 元转的股，我赔大了。要是这样的话，110078 就不需要涨呀，在 100 元横着就好了。我怎么也想不明白，是券商的问题么?

可转债是一种具有股票和债券双重特性的金融工具，转股价一般由上市公司确定。澄星转债的转股价是 10.58 元，所以以上这位客户的操作是没错的。而且正是由于可转债和正股价格都存在波动，所以要确定转股是否值得，投资者自己就必须事先进行计算。一般而言，可转债的转股价值等于其正股价格除以其转股价。例如，澄星转债的转股价为 10.58 元，其正股澄星股份 2008 年 1 月 3 日收盘价为 11.90 元，其转股价值即为 11.90/

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.58×100=112.476（元），低于澄星转债的收盘价137.21元，说明澄星转债出现了溢价，投资者在这时进行转股就会出现亏损。另外，110078在100元横着也是不行的，它的价值也跟着正股价格的波动在变化，否则对转债持有者就不公平。而且，由于可转债是可以转股的，如果可转债价格这样长期折价，也会引发投资者自发的转股行为。例如上面的例子，可转债价格当日应该在112.476元，如果只有100元，那么投资者可以100元买入可转债，并在转股后抛出。假如第二天开盘价与前日收盘价一样，那么客户可以获益（100/10.58×11.90－100）/100＝12.476%（不考虑手续费），可转债将不复存在。

另外需要说明的是，由于转股套利要冒隔夜风险，因此进入转股期的可转债价格往往要高于其转股价值，高出的部分为转股权利的期权价值。不过，澄星转债高得太多，所以投资者转股就会出现亏损。

国债可抵御加息风险吗

问：中国人民银行宣布同时上调存款准备金率和存贷款基准利率。有人说，购买国债最稳妥，因为可以抵御风险。请问，果真如此吗？

答：举个例子。2005年9月，路女士用手中60万元买入的股票缩水后还不到19万元。2006年年初，路女士将手中股票以20万元价格抛出。同年6月，路女士买了3年期的2006年二期凭证式国债，国债票面利率3.14%。然而到了2009年3月，央行加息，路女士粗略计算了一下，以往购买的凭证式国债收益才3.14%，不及同期的定期存款收益。路女士又想将国债提前兑付，可了解后才知道，如果提前兑付未满1年的国债产品，不仅只能按活期计息，还得收千分之一的手续费。

其实，导致路女士投资失利的原因主要有三方面。

1. 资产配置不合理。一个合理的投资组合是由具有高、中、低三种不同风险程度的投资品种共同配置而成。路女士的投资组合可以说是孤注一掷。如果路女士一开始就将60万元资产按照适合的比例分别选择股票、国债、基金等进行配置，就会大大增强组合抗风险能力。

2. 投机心理不可取。理财需要的是投资而不是投机。债券市场投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品种的收益与资本市场投资品种的收益率是负相关的。也就是说，当股票市场行情好时，国债的收益率一般较低。投资者应该适当长线投资。

3．过分激进或保守皆不可取。过分激进冒险不可取，一味保守的投资方式也不足取。路女士2005年以前投资股票的资产比重太大、风险高，之后采用了自以为最为安全的投资方式，殊不知，投资国债也存在一定的风险。

投资学点睛

金融债券将引入更多的不同类型的发行主体，从而大大丰富了市场信用层次，增加投资产品种类，还有得与投资者选择不同投资组合，完善债券市场投资功能，并进一步失去债券市场发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章 你的世界金碧辉煌

——金生金，钱生钱，美元、欧元谁最值钱

全世界都在炒黄金，全球统一价格，透明度高，黄金交易量巨大，日交易量约为20万亿美元。如此巨大的市场没有任何财团和机构能够人为操控，完全靠市场自发调节。黄金市场没有庄家，具有市场规范、自律性强、法规健全的优点。

外汇投资俱乐部已经不再被避险基金、专业经理人和机构投资者所垄断，普通投资者也可一窥门径。投资大众有很多的管道可以获得外汇投资的机会，而且他们也有很多的理由选择这种投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金的概念属性

——可以触摸的太阳

在阳光照耀下黄金可发出高贵的灿烂的黄色光泽，黄金在拉丁文的意思是“曙光”，在古埃及文字中的意思是“可以触摸的太阳”。

黄金成为人类的物质财富，成为人类储藏财富的重要手段。马克思在《资本论》里写道：“货币天然不是金银，但金银天然就是货币。”

金，又称为黄金，化学元素符号为 Au，是一种带有黄色光泽的金属。黄金的物理属性良好，化学性质稳定、延展性高、数量稀少，不仅是用于储备和投资的特殊通货，同时又是首饰业、电子业、现代通讯、航天航空业等部门的重要材料。在 20 世纪 70 年代前黄金已是世界货币，目前在各国的国际储备中依然占有一席之地，是一种同时具有货币属性、商品属性和金融属性的特殊商品。

黄金的用途有：国家货币的储备金，个人资产投资和保值的工具，美化生活的特殊材料，工业、医疗领域的原材料。

黄金也有衍生工具。随着收藏的逐步成熟，黄金市场有望逐步推出黄金远期、黄金期货乃至黄金期权等。

黄金是人类发现最早并利用的金属，这种反射着耀眼黄色光彩的单质金属，人类很早就能从自然界拣拾到。人类早在一万年以前就发现并利用了黄金，人类发现并利用黄金的历史，要早于我们现在所熟悉的铜、铁、铝等众多常见金属几千年。黄金之所以被人类最早认识，是由于黄金的特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

殊物理性质所决定的，在自然界，黄金可以以单质形态存在，而区别于其他以化合物的形态存在的金属。

在阳光照耀下黄金可发出高贵、灿烂的黄色光泽，黄金在拉丁文的意思是“曙光”，在古埃及文字中的意思是“可以触摸的太阳”。

黄金因为极其稀少而非常珍贵，其开采成本很高，诸多物理特性相当好，具有便于长期保存的极强稳定性，正因为这些特点，人类社会对黄金格外青睐，黄金已经成为人类社会复杂机理的一个不可或缺的组成部分。

由于黄金具有的这些特殊自然属性，它被人类赋予了社会属性，因此具备了流通货币功能。黄金成为人类的物质财富，成为人类储藏财富的重要手段。马克思在《资本论》里写道：“货币天然不是金银，但金银天然就是货币。”

在人类历史过去的几千年里，黄金基本上属于帝王贵族才能拥有的财富，拥有黄金就意味着拥有权势，是黄金使得古埃及和古罗马的文明显得格外的辉煌。

投资学点睛

在世界上的几大古代文明中，黄金都在当时的社会中有着极高的地位；黄金除了为帝王贵族所拥有外，还被人类社会普遍认为是神灵才能拥有的神物，人们将黄金进献给崇拜的神灵，黄金成为供奉器具和修饰保护神灵形象的特殊材料。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金投资的特点

——拿1万做10万的生意才叫生意

在黄金市场上不存在牛市或熊市。不论金价是大起还是大落，对投资者而言都是机会。黄金市场最讲究行情。行情就是每日大盘的落差，或波幅，即大盘最高价与最低价之间的差价。有差价就有行情，差价越大，行情越好。

一、全世界都在炒这种黄金，全球统一价格，透明度高，黄金交易量巨大，日交易量约为20万亿美元。如此巨大的市场没有任何财团和机构能够人为操控，完全靠市场自发调节。黄金市场没有庄家，具有市场规范、自律性强、法规健全的优点。

二、不用选股，操作简单：有没有经验都没关系，易懂易学。

三、交易服务时间长：黄金交易时间是从早上8点到次日凌晨的2点半。早上9点至下午4点是亚洲盘交易时间，下午4点至晚上8点半是欧洲盘交易时间，晚上8点半至次日凌晨2点半为美洲盘交易时间。一般来说，黄金交易最活跃的是美洲盘，时间大致在晚上8点至次日凌晨1点之间。

四、金价波动大：根据国际黄金市场行情，按照国际惯例进行报价。因受国际上各种政治、经济因素，以及各种突发事件的影响，金价经常处于剧烈的波动之中。在黄金市场上不存在牛市或熊市。不论金价是大起还是大落，对投资者而言都是机会。黄金市场最讲究行情。行情就是每日大盘的落差，或波幅，即大盘最高价与最低价之间的差价。有差价就有行情，差价越大，行情越好。具体说，差价低于0.4%时，行情较差。达到1%时行情就已经不错了，达到2%已时相当不错。现在已经达到3%，因此是投资黄金的大好时机。

五、资金结算时间短：当日可进行累积交易，提高投资基金比率，加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大投资回报概率。

六、交易方便：可通过网上交易，电话交易等。

七、资金安全：只在银行与银行之间转换。

八、犹太人曾经说过拿 1 万做 1 万的生意不叫生意，拿 1 万做 10 万的生意才叫生意。在嘉伦投资公司开户做黄金，您只需要拿一手黄金和约单位为 10 万美金的 1% 的保证金，也就是 1 千美金。您就能做交易量为 10 万美金相当于 3 公斤的黄金交易。其获利所得都归投资者本人。而你需要承受的风险只是在 1% 之内，而您的获利空间却是 100%、200%、300%……

投资学点睛

现货黄金交易是利用资金杠杆原理进行的一种合约式买卖。现货黄金交易根据国际黄金保证金合约的交易标准，利用每手 1000 美元的保证金买 100 盎司黄金的交易权。通过使用这 100 盎司的黄金交易权进行买涨买跌，赚取中间的差额利润。

黄金投资八大优势和价格因素
——双向赢利

黄金根据国际市场行情，按照国际惯例报价。因受国际上各种政治、经济因素，以及各种突发事件的影响，金价经常处于剧烈的波动之中，每天平均波动 15 美元以上，可以利用这差价进行黄金交易。

一、保值性强

黄金从古以来都是最佳保值、增值的产品之一，具有很大的升值潜力，现在国际通货膨胀加剧，将更加推进黄金的增值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、交易规则灵活

T+0交易规则，允许当日平仓，并允许投资者进行多次交易，提供多次投资机遇。

三、资金利用率高

通过保证金模式下单，100倍的资金杠杆提高资金利用率，降低交易门槛。一手只需保证金1000美元。

四、双向做单，利润高

黄金涨，可以做多（买入单）：黄金跌，可以做空（卖出单），双向赢利。

五、金价波动大，获利概率大

黄金根据国际市场行情，按照国际惯例报价。因受国际上各种政治、经济因素，以及各种突发事件的影响，金价经常处于剧烈的波动之中，每天平均波动15美元以上，可以利用这差价进行黄金交易。

六、风险可控性强

黄金交易没有庄家控盘，比炒股容易控制，而且有限价、止损保障。

七、交易时间长

20小时交易时段，涵盖了交易量最大的欧洲盘时段和美洲盘时段，增加获利机会。有宽松的交易时间，便利的交易方式，不与工作时间、地点相冲突，对上班一族尤其适合。

八、交易方便，操作简单

主要采用网上交易系统下单委托，也可以电话委托下单，交易软件简单易学，公司另外提供行情分析系统，短信报价平台。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金价格的变动，绝大部分是由于受到黄金本身供求关系的影响。因此，作为一个具有自己投资原则的投资者，就应该尽可能地对任何能够影响黄金供给因素进行了解，从而进一步把握场内其他投资者的动态，预测黄金价格的走势，以达到合理进行投资的目的。其主要的因素包括以下几个方面：

(1) 美元走势

美元的稳定性虽没有黄金强，但是它的流动性要比黄金好得多。因此，美元被看做是第一类的钱，黄金是第二类。当国际政局处于紧张不明朗时，人们都会因预期金价会上涨而购入黄金。但是更多的人保留在自己手中的货币实际上是美元。假如国家在战乱时期需要从他国购买武器或者其他用品，也会沽空手中的黄金，来换取美元。因此，在政局不稳定时期美元不一定会升，还要依据其他的走势。简而言之，美元强黄金就弱；黄金强美元就弱。

一般投资人士在储蓄保本时，取黄金就会把美元舍去，取美元就会把黄金舍去。黄金虽然本身不是法定货币，但始终有其价值，不会贬值成废铁。若美元有强劲走势，投资美元会有很大升值机会，人们自然会对美元进行追逐。相反，当美元在外汇市场上越弱时，黄金价格就会越强。

(2) 战乱及政局震荡时期

战争和政局震荡时期，经济的发展会受到很大的限制。任何当地的货币，都可能会由于通货膨胀而贬值。这时，黄金的重要性就会发挥得淋漓尽致。由于黄金具有公认的特性，为国际公认的交易媒介，在这种时刻，黄金就成为人们的目标。对黄金的抢购，也必然会造成金价的上升。

但是黄金价格也受其他因素的共同制约。比如，在 1989 至 1992 年间，世界上出现了很多的政治动荡和零星战乱，但金价却没有因此而上升。原因在于当时人人持有美金，舍弃黄金。故投资者不可机械地套用战乱因素来预测金价，还要考虑美元等其他因素。

(3) 世界金融危机

假如出现了世界级银行的倒闭，金价会有什么反应呢？

其实，这种情况的出现是源于危机的出现。人们自然都会把金钱保留

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在自己的手上，银行会出现大量的挤兑或破产倒闭的现象。情况就像阿根廷经济危机一样，全国的人民都要从银行兑换美元，而国家为了把最后的投资机会保留住，会把美元的兑换禁止，从而骚乱不断地发生，全国陷入了一片恐慌。

当美国等西方大国的金融体系有不稳定的现象出现时，世界资金便会投向黄金，黄金需求增加，金价即会上涨。黄金资金避难所的功能在这时就发挥了。唯有当金融体系的情况稳定时，投资人士对黄金的信心就会大打折扣，将黄金沽出，使金价下跌。

（4）通货膨胀

一个国家货币的购买能力，决定于物价指数。当一国的物价稳定时，其货币的购买能力就越稳定。相反，通货率越高，货币的购买力就越弱，这种货币的吸引力就愈缺乏。如果美国和世界主要地区的物价指数保持平稳，持有现金也不会贬值，又有利息收入，必然成为投资者的首选。

相反，如果通胀剧烈，持有现金根本没有保障，收取利息也赶不上物价的暴升。人们就会采购黄金，因为此时黄金的理论价格会随通胀而上升。西方主要国家的通胀越高，以黄金作保值的要求也就越大，世界金价亦会越高。其中，黄金的变动最容易受到美国通胀率左右。而一些较小国家，如智利、乌拉圭等，每年的通胀最高能达到400倍，却对金价一点影响也没有。

（5）石油价格

黄金本身是通胀之下的保值品，与美国通胀如影相随。石油价格上涨意味着通胀会随之而来，金价也会随之上涨。

（6）本地利率

投资黄金不会有利息可获得，其投资的获利全凭价格上升。在利率偏低时，权衡之下，投资黄金会有一定的好处；但是利率升高时，收取利息对人更有吸引力，无利息黄金的投资价值就会下降，既然投资黄金的机会成本较大，那就不如放在银行收取利息更加稳定可靠。尤其是美国的利息升高时，美元会被大量地吸纳，金价一定会受挫。

利率与黄金联系密切，如果本国利息较高，就要考虑一下是否值得丧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

失利息收入去买黄金。

(7) 经济状况

经济一片繁荣，人们安居乐业，投资的欲望自然也会增加，民间购买黄金进行保值或装饰的能力会大为增加，金价也会得到一定的支持。相反之下，民不聊生，经济萧条时期，人们连吃饭穿衣的基本保障都不能满足，又哪里会有兴致对黄金投资呢？金价必然会下跌。经济状况也是构成黄金价格波动的一个因素。

(8) 黄金供需关系

金价是建立在供求关系的基础之上的。如果黄金的产量大幅增加，金价会受其影响而回落。但若由于旷工、长时间的罢工使产量停止增加，金价就会在求过于供的情况下升值。此外，新采金技术的应用、新矿的发现，均会增加黄金的供给，表现在价格上就是金价下跌。

投资学点睛

对于黄金走势的基本分析有很多方面，当在利用这些因素时，就应当考虑到它们各自作用的强度。找到每个因素的主次地位和影响时间段，来进行最佳的投资决策。

黄金的基本分析在时间段上分为短期（通常是三个月）因素和长期因素。对于其影响作用要区别对待。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个人投资黄金的三大途径

——发挥出其“天然货币”的作用

“纸黄金”为单向获利产品，对于投资者来说，只有在金价上涨的过程中才可以通过高抛低吸的方式来获利。在过去几年内，都曾出现过黄金价格的大幅阶段性拉升，也为不少黄金投资者带来过较大的盈利。但是不少“纸黄金”的投资者对此也深有体会，就是在黄金价格下跌或是波动平缓的市场环境下，“纸黄金”的操作就难于进行。

途径之一：纸上谈金

代表产品1：“纸黄金”

“纸黄金”又叫账面黄金，通过账面系统进行黄金的买入、卖出，从黄金价格的上涨中获得收益。一般来说，“纸黄金”对初涉黄金投资的人较为合适。因为，“纸黄金”投资的起始门槛较低，如商业银行自有品牌的“纸黄金”业务，最低10克就可以进行投资，以目前的黄金价格来计算，不到2500元就可以进行“纸黄金”投资。而上海黄金交易所的“账面实物黄金”最少100克就可进行投资，需要的资金在25000元左右。

“纸黄金”为单向获利产品，对于投资者来说，只有在金价上涨的过程中才可以通过高抛低吸的方式来获利。在过去几年内，都曾出现过黄金价格的大幅阶段性拉升，也为不少黄金投资者带来过较大的盈利。但是不少“纸黄金”的投资者对此也深有体会，就是在黄金价格下跌或是波动平缓的市场环境下，“纸黄金”的操作就难于进行。

至于“纸黄金”产品的选择，一种是商业银行自有品牌“纸黄金”——较为典型的代表有中国银行［4.170.72%］的“黄金宝”、工行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的“金行家”和建行的“龙鼎金”账户金。开设这些“纸黄金”业务，一般不需要开户费，直接到银行柜台开通账户功能，就可以通过网上银行、电话银行等渠道进行交易。商业银行自有品牌“纸黄金”是以点差的方式来收取的，单边点差为0.4元/克左右。

另外一种则是各家银行所代理的上海黄金交易所账面“实物黄金”系统，越来越多的商业银行都把发展贵重金属业务作为了一项新的业务重点，而成熟的金交所产品自然是理所当然的选择。像工行、兴业、招行、民生、华夏、深发展、光大等都与金交所建立合作，为投资者提供账面“实物黄金”的投资。而兴业更是首家推出了集合金交所多个产品在内的“金交所交易金”产品，据悉这也将是今后金交所发展个人黄金投资产品的模式之一。进行账面“实物黄金”投资，需要到代理银行开设专用的黄金账户，需要60元手续费，但很多股份制银行都推出开户免费的优惠活动。在进行交易的过程中，最低交易量为100克，高于商业银行自有品牌“纸黄金”产品。交易的手续费以交易金额的固定比例来收取，按照客户级别和交易量规模的不同，手续费率大约为交易金额的0.08%～0.21%。

代表产品2：黄金ETF

国际黄金ETF持仓量的变化，成为人们判断黄金价格趋势的一个越来越重要的因素。尽管相对于全球的黄金交易量来说，黄金ETF交易量占据的比例并不大，但显而易见的是，黄金ETF的交易规模有不断增长的趋势。这是因为越来越多的全球投资者热衷于把黄金ETF的选项加入他们的投资篮子中。

黄金ETF最大的优势在于其交易便捷，黄金ETF基金在证券交易所上市，投资者可以像买卖股票一样方便地进行黄金ETF的交易。对于投资者来说，购买了ETF份额，就等于持有了黄金现货，黄金ETF持有的黄金是以标准交割物的形式储存在基金保管人的金库中，安全性很高。在满足一定条件下，黄金ETF的持有人可以进行黄金现货的交割。此外，黄金ETF的手续费较低、流动性较强、价格机制也非常透明，同时，黄金ETF基金买卖黄金时机取决于专业的基金经理，对普通投资者来说操作起来更加简单。正是由于具备这些优势，黄金ETF的投资热潮也不断升温。在一些黄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金 ETF 产品中，还引入了看多、看空双向投资以及杠杆机制，也给投资者增加了更多选择与操作的可能。

可惜的是，目前内地并没有推出黄金 ETF 产品，正式推出产品的条件也有待成熟。在我国的香港地区，去年引入了香港首只也是目前唯一一只黄金 ETF 产品——SPDR 金 ETF [800.500.69%]，在香港证券交易所上市。SPDR 金 ETF 采用了追踪伦敦金现货价的机制，每股的发行价为 1/10 盎司的金价。以目前的伦敦金报价折合港币来计算，每股价格为 805.50 港元。按照该 ETF 的交易原理，最低投资额为 10 股，也就是说，至少需要 8055 港币就可进行黄金 ETF 的投资。

不过，在港上市的 SPDR 金 ETF 没有杠杆成分，而是看涨式投资产品，因此投资获利方式相对简单。投资黄金 ETF 除了交易时的佣金、印花税、相关费用外，最主要的成本为 ETF 的管理费用，相当于净资产的 0.4%。这只 ETF 也可支持提取现货黄金，但门槛设置较高，1 万盎司以上的黄金提现要求才可以得到该基金公司的允许，从黄金指定账户中提取。此外，SPDR 金 ETF 以港币报价，交易时使用美元。

途径之二：实物金

很多投资者把实物黄金产品作为投资的标的，其中包括金条、金币、黄金饰品等等，这在我国的黄金消费投资需求中也占了很大的比例，“藏金于民”便是来源于此。

黄金的避危功能是实物黄金的最大优势，在通胀剧烈或是发生危机时，实物黄金能够发挥出其“天然货币”的作用，体现出回避风险的功能。而更多人乐于收藏实物黄金，是出于黄金制品的收藏价值和乐趣。

实物黄金产品的形式多种多样，由此产生的投资成本和额外收益也会有所不同。

代表产品 1：投资金条

在各式各样的实物黄金产品中，金条所推出的实物黄金投资成本是最低的。金交所的实物黄金在提交时，价格以实时的交易所报价为基准，只需要收取一笔 2 元/千克的提金费用。目前金交所可供提交的金条制品有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Au100g 小金条和 Au99.99、Au99.95 两种金锭，最小的提金单位为 100 克。附加费用低是金交所金条最大的优势，对于有藏金需要的投资者来说，这一类型的金条是成本最低的选择。

相对来说，招行和农行所代理销售的高赛尔金条，也是附加费用较低的金条产品。高赛尔金条在提取时，需要收取 109 元/盎司的加工费，折算下来，每克黄金需要 3.5 元左右的加工费，与大部分金条产品相比，溢价较低。在银行代理的产品之外，一些黄金公司的产品也可以考虑。如上海黄金公司的“中国黄金”投资金条，该投资金条纯度 99.99%，规格分别为 1000 克、500 克、200 克、100 克，交易价格参照上海黄金交易所实时金价，以每克加 8 元发售。另外据悉，老庙黄金等大型黄金零售商也会在年底时推出投资性金条业务。

代表产品 2：熊猫金币

“熊猫”金币也被视为实物黄金投资的最佳选择对象之一。一方面，中国发行的“熊猫”是世界上公认的五大投资金币之一，保证了其含量、成色、规格的稳定性，也提高了“熊猫”金币的认可度。另一方面，“熊猫”金币也是国内金银币产品中升水最低的品种，在集藏市场中升水最小的是 1 盎司“熊猫”金币，其价格比同规格 1 盎司黄金材质高 100～400 元左右，大约折合几元/克～十几元/克。与此同时，熊猫金币收藏特性较强，早期发行的“熊猫”金币产品具有很高的市场价值。

对于投资纪念金币的人来说，除了需要具备黄金的投资技能外，更重要的是拥有一双“慧眼”，善于发掘金币的收藏价值。

代表产品 3：饰品金

黄金饰品，包括各种饰品金条是普通大众最广泛的黄金消费品。尽管从严格意义上说，黄金饰品的售价形成机制中，在黄金的市场报价基础上，有较高的升水，因此黄金饰品并不适合作为投资的对象。举个例子来说，目前 AU99.99 的金交所报价为 230 元/克左右，但是各家金店的千足金制品的售价大约为 280 元/克～290 元/克，对于部分金饰品还将收取一笔加工费。而黄金饰品在回收时，无论其工艺精美程度如何，都是按照统一的价格回收，通常是在即时的金交所报价基础上减去几元进行回收。对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于想通过黄金饰品投资黄金的个人来说，只有在金价的大幅上涨中才有可能获利。因此，黄金饰品起到更多的是美化生活的作用。

代表产品4：艺术金块

也有一些黄金零售商会专门推出一些兼具纪念和投资功能的黄金产品，这也符合了当今时尚消费的趋势。比如，为配合海派清口演员周立波新一季演出《2009我为财狂》的上演，上海老庙黄金为其量身设计制作了“我为财狂”千足金金块。该投资艺术金块，成色999.9，生产工艺标准Q/TEU01－2005。现有规格分为20克、30克、50克、100克，每种规格金重正负误差不超过万分三，金块正面为“我为财狂”图案，镂空设计别具一格，雕刻精美，时尚感十足。金块背面标有成色标记、金块重量（克重）以及“上海老庙黄金有限公司铸”字样。

途径之三：黄金杠杆产品

无论是纸黄金还是实物黄金，都只能够通过金价的单边上涨获得投资收益。实际上，看空市场时也可以获利，如黄金期货和金交所的T＋D延期交易产品。同时，这两款产品使用保证金交易的模式，杠杆的设计加大了产品的风险，适合偏好高风险的、且具备一定黄金投资的投资者。

代表产品1：黄金T＋D交易品种

近期，上海黄金交易所正在着手将原有综合类会员代理个人业务的试点转移到商业银行，重点便是黄金T＋D业务。目前，已经有兴业银行[40.470.95%]和民生银行[8.211.36%]都可以代理个人客户推出金交所黄金现货延期交收产品，深圳发展银行目前只针对法人客户开展此项品种。

作为一种具备保证金模式、可使用杠杆的双向交易品种，目前在兴业的T＋D业务中，设置的保证金比例为投资金额的15%。其中，金交所制定的保证金比例为10%，5%为银行额外收取的保证金。目前民生银行的黄金延期交易保证金比率最低为10.5%。

在操作设置上，T＋D产品有其自身的特点。如观察T＋D产品的交易价格，很显著的一个特征是交易价格与现货价格紧密相连，事实上，在T

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

+D 交易中，交易价格与现货价格之差为“升水”，升水反映着投资者对于未来交易对象价格的预期，而交易价格与现货价格之间的差异很小，表明了这一产品的波动率并不大。出现连续三天涨停或是三天跌停的可能性比较小，T+D 为现货延期交易，从分类上说，仍然是属于现货交易的一种，在交易的过程中，随时可以交割的特性也降低了产品的风险。如在期货交易中，标准期货合约要么在交割日进行交割，要么采用平仓的方式进行对冲交易。而在 T+D 交易中，投资者可以选择对自己更有利的时点进行交割，如尽早交割以降低投资风险，或者持续持仓。同时，T+D 交易可进行夜市交易，目前的交易时段为 09：00～11：30、13：30～15：30、20：50～2：30，而夜间正是黄金交易最为活跃的时段。

代表产品 2：黄金期货

黄金期货则是另外一种杠杆化黄金投资产品，个人可以通过在具备资质的期货公司进行开户，进行黄金期货的交易。

黄金期货虽然也具备“保证金交易”和“双向操作”的两大特点，但是与黄金 T+D 交易还是存在着不少区别。

首先在于，黄金期货是标准化合约，需在指定的交易期限内交割或是进行平仓操作。而在 T+D 交易中，则以缴纳“延期交易费”的方式延长持仓时间。

另外，黄金期货的保证金比例并不是固定的，黄金期货合约中规定，在上市运行不同阶段的交易保证金有不同的收取标准：合约挂牌之日起的保证金比例是 7%；交割月前第 2 月的第 10 个交易日起，保证金比例提高到 8%；交割月前第 1 月的第 1 个交易日起，保证金比例提高到 10%；交割月前第 1 月的第 10 个交易日起，保证金比例提高到 15%；交割月份的第 1 个交易日起，保证金比例提高到 20%。也就是说，保证金比例的高低取决于入市的时点。

在实物黄金的交割上，两个产品也有较大的差异。黄金 T+D 交易中，投资者可以进行实物黄金的交割，交割物为 3 千克的 99.95% 金锭或是 1 千克的 99.99% 金锭。而在黄金期货业务中，个人投资者是无法进行实物交割的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以前个人投资者只能通过上海等大城市的几家试点银行进行黄金投资，而现在投资者参与到黄金市场中可以通过各式各样的方式。当然，不同的黄金投资产品的风险和收益特性各不相同，个人投资者在选择新产品时需要根据产品的特点与自己的投资风格，理性地选择。

外汇投资入门知识

——欧元对美元汇率还将进一步上扬

全球汇市的走势主要是由各国利率政策的变化和国民经济的具体状况来决定的。近些年来，与欧元和日元等其他全球重要货币相比，美元的汇率一直在持续下滑。

人们一提及外汇投资，想到的总是那些堪称世界顶尖级别的高水平投资人，但是现在，局面与以前已经不同。

今天，外汇投资俱乐部已经不再被避险基金、专业经理人和机构投资者所垄断，普通投资者也得到了一窥门径的机会。投资大众可以获得外汇投资机会的渠道越来越多，而且他们选择这种投资也有很多的理由。

全球汇市的走势主要是由各国利率政策的变化和国民经济的具体状况来决定的。近些年来，与欧元和日圆等其他全球重要货币相比，美元的汇率一直在持续下滑。

许多经济学家都作出了预言：伴随美国经济成长速度的逐渐减缓，美元汇率还将进一步走低。

标准普尔公司股票策略师表示，“根据我们经济学家的预期，欧元对美元汇率还将进一步上扬。”

与此同时，美国联储最近一轮的加息周期很可能已经接近或者到达尾

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

声，但是欧洲和日本的利率还在上涨通道之中。全球利率的成长反映了全球经济的强势，同时将对美元汇率保持持续的压力。

事实上，过去几年当中，不少海外共同基金的回报率都因为美元的贬值而得到了提升。即便那些美国股票基金，只要它们大量持有可口可乐（KO）或者微软（MSFT）等全球性大公司的股票，其表现也会水涨船高。

作为投资组合的一个组成部分，外汇可以把股票、债券和其他门类投资的风险抵消。基金数据公司理柏的资深研究分析师托内霍伊指出，普通投资者可以透过海外债券基金及ETF，甚至专门的外汇基金来获得海外投资的机会。相比之下，那些直接买卖外汇期货之类衍生产品的做法则有较高风险。

在进行外汇投资时，投资者必须注意以下事项：

通货避险

海外股票基金可以为投资者提供一定的从外汇波动当中获益的机会。不过首先，必须了解基金的经理人是否采取了针对美元汇率波动的避险措施。

如果经理人采取了避险措施，那么这只基金相对于外汇波动的立场就是中立的，这就意味着一旦美元汇率走高，基金的收益不会因为汇率而缩水受到威胁。不过与此同时，如果美元汇率疲软，基金的利润也不会因此被放大。

托内霍伊介绍道，目前，很多海外股票基金都没有采取避险措施。不过他同时也强调，仅仅出于汇率方面的考虑就投资海外股票基金未免过于鲁莽，因为股票的价格取决于诸多因素。

投资者还必须明白，在海外基金当中，那些名称中有“国际”字样者和有“全球”字样者并不是一回事，后者同样有投资美国国内企业的可能性，对于那些希望从非美资产中获得多元化好处的投资者而言，后者显然不是最合适的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过高风险

在考虑买进海外基金或者干脆买进外汇基金时，投资者必须了解一下投资组合的品质。

如果投资组合对于波动猛烈的货币——比如巴西里尔或者土耳其里拉——投资力度过大，或者大量持有低品质的新兴市场债券，投资者的负担会大大增大。

目前，人们有众多的外汇投资方法可以选择，因此普通投资者很容易就会陷入各种迷惑之中。理柏公司的托内霍伊指出，这些投资者对于各种新兴市场货币往往缺乏必要的了解——比如墨西哥比索。

“对于普通投资者而言，这种投资其实更像是赌博。”托内霍伊评论道，“如果你是基于某种特定的理念预计比索汇率将会上涨，那么我们可以说你作出的是一个有根据的决定。相反，如果你只是因为从媒体上看到某些图表或者从旁人那里听到某种说法就相信比索汇率必然会上涨，但是却不知道所以然，那么你的决定就只能说是幼稚的。”

如果普通投资者对外汇投资有意，则他们听取一下专业经理人的意见是很有必要的。他表示，对于投资组合而言，外汇部分确实是有益的多元化补充，但必须以这部分的比重控制在一定的限度之内为前提。

经济稳定性

巴特勒的建议是，在对那些你将进行外汇投资的具体国家经济情况进行研究时，你必须先对以下问题的答案有所了解：

——是否值得买进该国货币？

——该国当前状况是否理想？

——该国当前的贸易差额情况怎么样？

——该国的政府是否稳定？

——该国的通胀情况怎样？

巴特勒还强调，投资者对最高值利率的追逐不能盲目。“我们必须从整体角度着眼。”他指出，“许多时候，一国的利率水平较高往往是意味着

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该国的通胀率较高，或者是国家经济遇到了麻烦，使得他们唯有诉诸提升利率来吸引外国投资解决问题。”

有时候连许多资深的炒家都看不懂市场的波动。准备涉足炒汇大军的新手们，虽然在理论可能上已经做好了准备，但是当真正进入了实际的市场，会发现风险这两个字，似乎并没有书上说的那么简单。在此收集了一些相关的外汇投资小知识，以供炒汇大军的新手们参考。

一招：善用理财预算，千万不要用生活必需资金为资本。若要成为成功的外汇交易者，首先要投资资本充足，如有亏损产生，生活也不至于受到影响，也不要把生活资金作为交易的资本。资金压力过大，会对你的投资策略有误导，徒增交易风险。

二招：善用停损单降低风险。当你做交易的同时，应先把可容忍的亏损范围确立，善用停损交易，才不至于出现巨额亏损。依账户资金情形设定亏损范围，最好设定在账户总额的3% –10%，当亏损金额已达你的容忍限度，不要找寻理由试图孤注一掷，应立即平仓。

三招：学会彻底执行交易策略，勿找理由把原有的决定推翻。交易最大致命伤，是当你（在损失已扩大的时候）开始找理由不认赔平仓，存在行情可能一下子就会回转的侥幸心理。当你在持续这个念头时，就不会考虑去把这个损失继续扩大的仓位结束，而只会失去理智地等待行情回转。请记住一个简单的规则：要把风险控制在原已设定的可容忍范围内，一旦损失已达到原设定的限度，不要踌躇，立即平仓。

四招：记录决定交易的因素。每日把决定交易的因素记录下来，看看当时是什么原因，让你做了交易决定，做了交易后再加以分析，并记录盈亏结果。如果交易结果是获利的，表示你的分析是正确的，当再次出现相似或同样的因素时，你所做的交易记录，将对你迅速做出正确的交易决定很有帮助。

五招：顺势操作，勿逆势而行。要把市场古老通则记住：亏损部位，要尽快终止；获利部位，能持有多久，就放多久。另一重要守则是，不要让亏损发生在原已获利的部位上，面对市场突如其来的反转走势，宁平仓于没有获利的情形，也不要让原已获利的仓位变成亏损的情形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

对于持有欧洲股票或者海外其他市场股票的投资者而言，美元汇率的损失就意味着他们利润的减小。对于那些大量营收来自海外市场的美国企业股东而言，情况也是这样。当那些非美投资或者跨国公司的海外利润回到美国国内时，美元贬值的放大作用将会发挥。

外汇投资指南

——外汇市场好比是一座金山

积小胜为大胜是长久立足的一个制胜法宝。古人云：不以善小而不为，不以恶小而为之。运用到炒汇上，可以这样理解：不要因为利润太小就不去做，积小胜为大胜，才是常胜。

在外汇市场中，贪婪与恐惧的人性弱点被诠释得淋漓尽致。在此不是说贪婪有错，而是说贪婪要分行情分时机，不是任何时候、任何行情都可以。

有不少人做不了大行情，又不把小行情放到眼里。他们喜欢做白日梦，往往梦想一夜暴富。一定要把人性的弱点克服，不要让它阻挡成功的步伐。

可以换一个角度来考虑愚公移山的故事，若愚公所移的山不是普通的山而是金山，要想在朝夕之间把整座金山搬回家是不可能的，如果你想用一天时间就把金山搬回家，非但没有可能，反而会把你累死，这又何必呢。

外汇市场好比是一座金山，里面蕴藏着数不尽的财富。要想把它的财富在一朝一夕都收入囊中非但没必要也是不可能的。我们应该把急于发财的心态放下，踏踏实实、一个点一个点地去赚取财富。一个重要的投资理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

念：炒汇最重要的并不在于你一次能够赚取多少，而是你能不能稳定地获利，长久地立足生存。

积小胜为大胜是长久立足的一个制胜法宝。古人云：不以善小而不为，不以恶小而为之。运用到炒汇上，可以这样理解：不要因为利润太小就不去做，积小胜为大胜，才是常胜。总想一开始就遇上大行情，发大财，反而可能会因为没及时离场使到手的利润又损失了。像这样贪婪的例子有很多，或许每个人都碰到过。

对于上升行情，你还有可能大胜。但面对震荡行情和下跌行情，你只能在震荡过程中赚差价或者做超跌反弹，原本就不能赚大钱，如果再不把小胜的机会抓住，那么只能观望等待。

可以算一笔账。假如一个投资者每天在外汇市场赚 20 个点，那么一个星期就是 100 点，1 个月就是 400 点，一年按 50 个星期来算，就是 5,000 点。当然，这样算账可能过于理想化，实际上还有做错的时候，还有亏损的时候。不管怎么说若平均每天赚 10 个点，每星期就是 50 个点，一年下来也有 2,500 点，如果投资者能做到这样的成绩，恭喜您，您理所当然地属于投资高手的行列。

投资学点睛

大海的浩瀚，也是由无数个小水滴组成的。华尔街的投资高手中，不管是索罗斯还是巴菲特，他们的财富也是从每一单的交易中一点一点积累的，几十年的积累使他们获得了今天的成就。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炒汇公司的十大陷阱

——70%以上的炒汇散客都是亏损的

“这个市场很乱。”专家表示，1992年前后由于我国政府禁止非法炒汇而离开内地市场的这批人，现在又回来了。操作的手法与之前如出一辙，有了网上交易的“高科技”后，给顾客加重“药量”。仅在上海，这样的机构就至少超过100家。

业内人士把那些“害群之马”的种种猫腻揭露了，他们提醒市民要对不规范炒汇公司的种种陷阱多加留意。据保守估计，上海70%以上的炒汇散客都是亏损的。

陷阱一：移花接木，暗度陈仓

境外一些所谓“金融机构”在国内开设的代表处，经常宣称自己受国外的各种监管机构约束，背景似乎光鲜得很。事实上，他们列数的监管机构“商品市场”、“期货交易所”对“外汇保证金交易”根本不管用。即便真的把管事的机构列举了出来，又有几个客户会特地去调查呢？

有些境外来客躲在幕后不以外资公司的面目出现，找个亲戚或者朋友担当法人，10万元就注册一个内资咨询公司。一旦有什么闪失，幕后主使早就卷款而逃，留下来的法人两手一摊：没钱。

陷阱二：狂招代理，圈钱就跑

越不正规的公司给代理的回报越高。已经被取缔的日本CTI公司就是一个典型。该公司当时甚至宣称，只要代理拉到一个客户，就奖励代理一台笔记本电脑或者等值的现金。拉到足够多的客户后，这家公司就卷款而逃了。有的公司进入内地，早就把这样的后路预留好了，钱收够了立即跑路，这属于“主动潜逃型”。有的则是挪用客户保证金挥霍无度，再加上人力和房租成本，很快

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就入不敷出，于是月夜卷铺盖走人，这属于“被动潜逃型”。

陷阱三：点差回扣，利益输送

有些境外公司宣称自己点差很小，只有3点、4点，以此吸引客户入“瓮”。实际上，他们还会跟代理秘密签订一个合同，承诺给代理一定点差的时候，也索取最高10个点的回扣。而这些都出在客户的账户里。当客户发现有问题时，回头再看合同，发现上面说“公司与代理‘may’分享‘必要’的点差”。在英文里，“may”既可做“可能”理解，又可做“可以”理解。文字游戏让客户追偿更加困难。

陷阱四：签“卖身契”，主客易位

代理往往会通过各种渠道鼓动客户“委托理财”，一旦在那个《委托代理书》上签字，客户就相当于签了“卖身契”。因为合同上必定写着“客户将账户全权委托给代理人操作，客户将为此承担一切责任”。客户的钱亏得只剩几分几厘，也只是有苦说不出。

陷阱五：频繁进出，赚手续费

沈小姐遭遇的代理很可能就是这样的。刘海为了赚取每手一定的提成，经常是一天几次短线操作。看错走势自不待说，即便是对小有盈余看对了，把一定的手续费和利息扣除之后，也所剩无几，甚至“反胜为败”。

陷阱六：伪造合同，出境洗钱

市民想要购汇一般是有限制的。有些公司所谓的人民币炒汇，实际上是伪造一个购销合同，假装从国外进口商品，实际上是在境外把汇出去的钱进行兑换，再把钱从外汇国打进相应的账户。

陷阱七：同谋对敲，掏空账户

外汇买卖本就是一个对冲市场，有买单就有卖单。有的客户发现代理总是给自己“高位吃进，低位卖出”，方向做反了却迟迟不止损。实际上，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表象的背后很有可能是代理找其他同谋对敲。客户的单子正好“喂”给同谋“低位吃进，高位卖出”。那些公司招徕客户本来就是为了与客户对赌。

陷阱八：点差滑落，名不属实

外汇操作，一两秒间都会有很大差别。但很多炒汇公司都宣称“由于系统原因”，会延迟几秒到十几秒不等。当你在自认绝好的价位下单时，实际点位却“谬以千里”。更有甚者，公司提供给你的对账单点位与当时的操作点位可能会稍许不同，除非每一次操作你都记录下来，再逐一与对账单相比较。

陷阱九：当天清盘，赚取差价

外汇买卖由于存在卖空操作，因此隔夜利息的支出或者收入是很有可能的，于是有公司会用“利息全免”的幌子招徕客户。当客户拿到对账单时，却发现每一天收盘时，公司会把所有的单子全部平仓，第二天再重新建仓。第一天收盘价与第二天开盘价的差值有正有负，时间一长出入应该不会太大。可奥妙在于，汇市与股市不同，不是每天 15：00：00 准时收市，而是 24 小时全天候的市场。因此，公司总是会选择在一个“恰当”的时机平仓，是 15：01：01，还是 15：03：21，其中玄机只有公司知道。

陷阱十：虚拟账单，全无操作外汇高手

这一招是最阴险的。公司或者代理发展客户时，根本就没打算操作，他们提供一个平台，只是为了给客户看打印伪造的对账单。不管行情上涨还是下跌，他们的判断总是错的。再加上佣金、利息什么的，然后告诉客户：“对不起，你的账户亏完了。”实际上，那笔保证金依然躺在公司的账户上，分文都没动过。



“股市不跌，加急战汇市”“以一搏百，一夜暴富”“白天炒股，晚上炒汇”……类似的宣传语在一些传单和网站上出现的频率越来越多。

其实，外汇保证金交易是一种高收益高风险的投资方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章 火眼金睛看收藏
——爱好、投资两不误

鉴于"很多人总想把艺术品当成股票一样来炒作，这种做法一定归于失败，真正的收藏家不完全把艺术品当做投资，更多的还是兴趣，完全把艺术当投资的人是投机"的现象，从去年到今年，市场显示好的、来源翔实的作品价格还在持续走高。这就提醒人们"不要把艺术品当做股票来炒作"，金融危机只是个导火线，即使没有金融危机，艺术品该倒的还倒，该涨的还涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收藏有风险　投资需谨慎

——现在的文物鉴定界不但赝品泛滥，而且“伪专家”也很多

有一些鉴宝节目内容存在很多问题：拙劣的假画在节目中被滥竽充数，估价上百万元；鉴定专家把自己收藏的假画拿到节目中估出高价，欺骗观众；只片面强调藏品能够升值，却从来不说明收藏市场的交易风险等等。

近几年来，收藏鉴定类节目在很多电视台相继推出，以其丰富的知识性和趣味性吸引了大批观众。但是也有一些鉴宝节目内容存在很多问题：拙劣的假画在节目中被滥竽充数，估价上百万元；鉴定专家把自己收藏的假画拿到节目中估出高价，欺骗观众；只片面强调藏品能够升值，却从来不说明收藏市场的交易风险等等。专家在此提醒广大收藏爱好者，收藏有风险，投资需谨慎。

著名书画鉴定家张蔚星表示，把赝品当成真品的情况，确实会常常出现在一些收藏鉴宝类电视节目之中。

以某电视台 2006 年的一期鉴宝节目为例，专家为一套齐白石的通景屏的赝品估价上百万元，画的笔法、款识都与齐白石的真迹存在明显差别。书画行内一般认为，在市场中往往可以以假乱真的常是那些达到七成像的“高仿”赝品。这套通景屏只有四成像，仿造水平仅比北京潘家园的地摊货略强，在电视上被当做真迹公布出来，会让广大观众以为这个水平的作品就是齐白石的真迹，会带来极其恶劣的社会影响。

2005 年 5 月，在该鉴宝节目中还曾出现过一幅吴作人《牧牛图》，被专家现场鉴定为真迹，估价 25 万元。后来，吴作人的妻子、著名书画家萧淑芳，萧淑芳的关门弟子、画家曲赫东，吴作人国际美术基金会法人代表、吴作人的女婿商玉生均认为该画是伪作。此事轰动了整个收藏界。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另一位不愿透露姓名的书画鉴定家透露，在去年的一期该电视台的另一档艺术品投资类节目，担当评委的是一批南京著名书画专家。节目中，有一幅署名郑板桥的竹子画约有8平方尺，可谓尺幅巨大，专家团给该画估价500万元。但实际上这幅画属于高仿级别赝品，而且，非专业鉴定人士是难以分辨出来的。

这位书画鉴定家还透露，其实，担当现场评委的某位书画专家就是这幅赝品的主人，他买时就知道是赝品并以极低的价钱买下，也不知道怎么回事他就把这幅画搞到自己当评委的节目中，而且当着亿万电视观众的面把赝品鉴定为真迹。事实上，即便是郑板桥的真迹，如此尺幅的作品目前的市场价格也仅在300万元上下。

央视《艺术品投资》栏目负责人方书华介绍说，现在的文物鉴定界不但赝品泛滥，而且“伪专家”也很多。“伪专家”大概可分为几种：不论碰到什么藏品，一律说是假货；一类是不论什么藏品，一律说是真货；还有一类专家声誉卓越、著作不少，但完全是纸上谈兵，明明不懂鉴定，还要去搞鉴定；更有的专家以开证书为荣，以赚钱为目的。如果收藏鉴定类节目上请的是这些专家，就容易出问题。

在外行人看来，文物艺术品买卖只存在真伪的风险，但事实上即便投资的都是真迹，也存在巨大的交易风险，因为每个画家作品的价格都是有涨有跌的，瓷器、青铜器等其他品种也一样，这一点与股市十分类似。比如很多当代画家和书法家，其作品去年以来就一路下跌，即使是现在按2005年年底或2006年年初买入的价格卖出，也不会有人理睬。

现在的股票类电视节目主持人都在反复强调“股市有风险，投资需谨慎”，甚至连浙江义乌小商品批发城的电视广告都在屏幕下方打出“做生意有风险”的提示，而收藏鉴宝类电视节目却从来没有此类提示。张蔚星说，其实现在的收藏市场并没有人们想象中的那么火，很多画家的作品2005年年底是15万元/平方尺，可现在5万元/平方尺都难以出手。可是在这种情况下各电视台的收藏鉴定节目不是在反映市场如何走低，而是和以前一样在宣传如何“捡漏”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

在节目中亮相的不少藏品，价格比收藏市场上高估了二至三倍，这种高估价增加了节目现场的娱乐气氛，但却让很多收藏爱好者误以为市场的标准就是电视节目中的高估价。此类鉴宝节目过高估计藏品价格的做法，干扰了市场经济的正常秩序，贻害无穷。

艺术品的风险与股市的风险不能混为一谈

——没有金融危机，艺术品该倒的还倒，该涨的还涨

提出“不要把艺术品市场当做股票来炒作”的说法，是无可厚非的。但是，艺市与股市虽有一个共同的属性——以投资作为手段来求得回报，但金融股市不可能会有“在金融危机中依然翻倍上涨”的“吴冠中、潘天寿、李可染等艺术家”的“个股”。

鉴于“很多人总想把艺术品当成股票一样来炒作，这种做法一定归于失败，真正的收藏家不完全把艺术品当做投资，更多的还是兴趣，完全把艺术当投资的人是投机”的现象，从2008年到2009年，市场显示好的、来源翔实的作品价格还在持续走高，这就提醒人们“不要把艺术品市场当做股票来炒作”。在金融危机中，吴冠中、潘天寿、李可染等艺术家的作品依然翻倍上涨，这证明起码还有一部分市场是健康的，而金融危机对于另外一部分虚高的市场来说只是个导线，即使没有金融危机，艺术品该倒的还倒，该涨的还涨。

诚然，提出“不要把艺术品市场当做股票来即炒作”的说法，是无可厚非的。但是，艺市与股市虽有一个共同的属性——以投资作为手段来求得回报，但金融股市不可能会有“在金融危机中依然翻倍上涨”的“吴冠中、潘天寿、李可染等艺术家”的“个股”。因为画家作品的价值定位是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

画家的历史地位所决定的，而且还会随着时间的推移越发显示其无限的升值空间。

而中国上市公司的跌涨起伏，即便没有遏止金融危机，在很大程度上会因政局因素以及全球资本市场的起伏而引发不可预测的风险，甚至倒闭下市。

可以这样说，任何上市公司都不可能成为经过历史淘汰而形成的稳固的历史价值、学术价值、艺术价值的书画家作品。如果某几家上市公司的股指始终如同吴冠中、潘天寿、李可染等艺术家的作品，股市就不会有“股市有风险，入市须谨慎”的警示了。

即使吴冠中、傅抱石、李可染等艺术家的作品在金融危机中总体上是上涨的，也并不表示艺术品市场没有风险。2007 年至 2008 年的金融危机时期这些艺术家作品也并不是只涨不跌的。

2008 年秋拍，吴冠中的《长江万里图》（横 5.3 米，纵 35.5 厘米）以接近高出估价 800 万港元 2 倍的 1578 万港元成交。虽然该作品成为目前吴冠中的中国画作品拍卖的第三高价，但较之 2007 年 5 月 31 日在北京保利以 4070 万元拍出的吴冠中 1981 年作的《交河故城》（横 102 厘米，纵 111 厘米），无论在尺寸上，还是在艺术水平上，这件巨制力作的价位比之《交河故城》都显得极为寒碜。

近几年在拍场上不断演绎千万元乃至数千万元“神话”的傅抱石作品，在 2008 年秋的拍场中，他的《水阁围棋》也只是以 254 万港元成交。2008 年 11 月 10 日在内地大牌拍卖公司中国嘉德秋季拍卖会上，傅抱石 1946 年作的《渊明沽酒》成交价 161.28 万元、1964 年作的《双瀑图》成交价 196 万元、1960 年作的《松阁观瀑图》成交价 224 万元、1943 年作的《东坡诗意图》成交价 358.4 万元、1946 年作的《溪上清话图》成交价 548.8 万元。而在 2007 年北京匡时秋拍卖时，傅抱石的《东山丝竹》、《听瀑图》分别以 2240 万元、1624 万元成交；2007 年 6 月 7 日，在浙江皓翰夏季书画艺术品拍卖会上，傅抱石的《青枫欲赤》以 1100 万元成交；2007 年 11 月 9 日，在北京永乐秋拍卖时，傅抱石 1945 年作《兰亭修禊图》以 2016 万元成交。面对傅抱石昔日 1050165 元 / 平方尺的最高价位，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

眼下最高成交价548.8万元的《溪上清话图》值得圈点吗？

2008年秋的拍场中，李可染的两件作品《白毛女》和《孺子牛图》皆以201.6万元拍出，这价格可能也是属于“羞于言表”的范畴，因为在2007年，李可染1982年作的《千岩万壑》（镜心）在中贸圣佳以900多万元成交。2007年10月6日，在香港苏富比，李可染1964年作的《娄山关词意》（镜心）以1163.3万元成交；其中尤以2007年5月28日在香港佳士得举行的中国近代画拍卖会上，李可染的《万山红遍》以逾3500万港元的高价成交最为辉煌，打破了李可染作品最高成交价的世界纪录，同时也成就了他的750891元／平方尺的最高价位。

诚然，艺市自有其风险在，如虚高、赝品等因素。但其风险与股市的风险概念殊异。

有人说，近年随着我国经济的发展，一些买家将艺术品拍卖作为投资手段，但只要是投资就会有风险，因此，买家的心态要平和，就像投资股票，赚了你不会和证券公司平分利益，输了也不会想到要证券公司赔付。

这种将艺术品买卖等同于股票买卖的观点，显然是混淆了一个概念。金融股市，每一个公司的上市，都是经过证券会和证监会严格审批、审核的，在实际运作中始终接受证监会的稽查，对守法者护持，对违规者处罚，对触犯法律者亦即涉嫌经济犯罪者要移交司法机关追究刑事责任。证监会的职责，不仅是监督“证券”的合法性、规范性，更重要的是在严格管理的过程中，引导和制约证券公司的依法运行，同时也使广大股民在股票投资的过程中把主要精力用来思考和判断手中股票运行的跌涨（风险），而无须花费精力去探究这只股票的真与假或合法不合法。因为分析和考量股票的真实性和合法性是证券会、证监会的事，股民没有这个责任和义务。

投资学点睛

艺市没有“拍监会”——也就是说，拍卖市场尚未建立一个严格审查拍品来源、真假的机构。投资者只有自己来判断某些拍品的真伪。因此，不能把艺市的风险与股市的风险混为一谈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

写给艺术收藏爱好者的九条箴言

——要逐渐学会判断哪些是真成交，哪些是假成交

艺术品从来都是奢侈品，买卖双方都要有一定的经济实力。对于很小的经营者，如果手里经常有高价货品出售的话，那就要引起警惕了——不是货有问题，就是价格有问题。因为古玩字画行中，经营者的财力决定了收货进货的渠道，小本经营者却总是可以拿到高价极品的情况几乎不存在。

一、刚刚加入艺术品收藏的人，不要买看不懂或欣赏不了的作品。

这样做可能会错失一些创新之作，比如凡·高就是例子，有些艺术家的艺术品需要一个长期认可的过程。但是在现实中，这样的事情并不多见，让一般人看不懂或欣赏不了的，很可能便是蒙世之作。如果你拿不定主意到底买不买看不懂或欣赏不了的作品，那么有一条可以增加保险系数的方法，那就是看看作者有没有传统技法的成功之作。另外，作为外行在艺术品上花钱，一定要因为喜欢才去买，千万别抱着从中获利的思想。靠艺术品获利的人，不会是外行。

二、不要买没文化、没知识的人的作品。

书法绘画与篆刻是中国传统艺术，至今为止传下来有价值的作品，除了极个别例外，基本都是文人学者读书人的，匠人之作罕有值钱。艺术是人的延伸，除了工艺装饰品以外，没有文化与知识的人所创作的东西，都不会有生命力。因为见物思人，艺术品的成功是让人心情更好。没文化、没知识的人所创造的东西，极少能做到这一点。

三、不要买新出的报刊著录过的古书画作品。

中国艺术品特别是古典作品价值与坚定的重要依据是是否发表过、有无著录，但是由于市场无序，自上世纪90年代中后期以来，不少利欲熏心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之徒，把出手的作品先找报刊或出版社发表，或者专门出一本书，这样就能以假充真了。鉴于此，如果碰到卖家用著录来说事，千万小心。

四、不要买声誉不佳的评论家或鉴定家推荐、题跋的作品。

有一些评论家与鉴定家为了赚钱，与作假者里应外合，蒙骗外行。评论家写的文章，并不都是以学术为目的的，也有出于市场需要的。如果评论家在文章或著作中发表并推荐了某些作品，而这些作品刚好又在市场上出现，那么，想买的人就要十二分地谨慎。卖家在宣传后把真作高价出手的可能性当然也是存在的，但是也有可能会是明知是假故意作秀。因此，明智的策略是要提防那些声誉不佳的评论家，他们推荐的作品或许是真品，但鱼目混珠者肯定也存在。

五、不要轻信作品行情要上涨的传言而作出购买决策。

中国目前的书画市场是由个体户主宰的，因此他们可以随心所欲地不断提交价格形成机制。一些书画家每隔一段时间就要宣布涨价，其目的是为了维护自己的利益或名声。在价格总是在向上浮动的市场中，行情变化的信息最容易干扰购买者的决定，常常会犯下仅仅因为其预期涨价而付出现金的错误。虽然艺术品市场有投资与保值功能，但是这个市场有其特殊性，除了极个别名家以外，大部分艺术品的成交买卖，换手率是很低的。即使是你拥有的某件作品真的升值了，也未必在你想出手的时候就会有人来买。因此，仅仅因为行情而花钱，待到你想变现时，会发现有价无市也是空欢喜。

六、不要买笔会或应酬场合的现场创作。

在中国历史上笔会文人雅集，一些极有价值的艺术精品都是笔会催生的，比如《兰亭序》就是脍炙人口的笔会作品。然而，现在国内的书画界笔会变了质，成了商业化“走穴”，组织书画家巡回现场生产销售。书画家在笔会中也难保都是以早已不知创作过几百幅的主题或构图来对付交差。这些作品恐怕连他本人也不想拿来收藏。真正值得投资的精品是你想买，而他舍不得卖的作品。

七、不要只冲着艺术家的名头、职位而购买其作品。

目前在国内有个怪现象，很多收藏者花钱买在世的艺术家字画，都是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以其名头或职位为主要依据。比如在美术学院、画院、美协、书协是否任职，有些收藏者还把这些领导名单当成秘籍用于参考指导自己购买行为，只要名单上有的人的作品都当做精品，至于其他人的，无论其作品是好是坏一概不予过问。正因如此，一些搞艺术但是名气不响的人，便千方百计往艺术机构里钻，以为一登龙门身价百倍，哪怕是聘用制、合同制甚至不拿工资只帮忙也在所不惜。著名文化学术机构中的人士无非分为两类，一类是为所在机构增添光彩，都是才学实力造诣都名副其实的真正的艺术家；一类是不学无术，欺世盗名之辈。所以不要仅仅依靠艺术家的职位和头衔来决定是否购买其艺术品。

八、不要在小店花大钱。

艺术品从来都是奢侈品，买卖双方都要有一定的经济实力。对于很小的经营者，如果手里经常有高价货品出售的话，那就要引起警惕了——不是货有问题，就是价格有问题。因为古玩字画行中，经营者的财力决定了收货进货的渠道，小本经营者却总是可以拿到高价极品的情况几乎不存在。

九、不要过分轻信当代画家在某些艺术网的拍卖业绩。

近几年来，伴随书画市场的火爆，带来的是画家画价的不断飙升，无论知名的还是不知名的画家通过非正常渠道挤进一些国内知名拍卖行委托拍卖其作品，他们在一些知名艺术网站上刊登一些拍卖行的画作为拍卖资讯。一等到拍卖，这些画家便找些托，开始哄抬价格，并把拍卖业绩上传到网上。对这种恶性炒作要高度提防，千万不要过分轻信这些艺术网站的拍卖业绩。

投资学点睛

从事收藏正像从事艺术创作，你无从知道如何取得成功，但是也许你能知道如何避免失败。找到正路要靠自己的不断摸索，你可以自己选择，但是别人的提醒能帮你避开邪路。对于该如何收藏、该收藏什么，有必要听听内行人的意见。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析
——投资生肖邮票让我几年换了大房

通过这些年来对邮票市场走势的分析后，钱阿姨发现，邮票市场尽管一直处于非常低迷的状态，但是某些新品种上市仍可赚钱，极个别品种甚至还有暴利。

2002 年 6 月底，钱阿姨家从平房搬进了一套 80 平方米的两居室商品房里，银行贷款 30 万元。但是，与钱阿姨经济状况基本相当的邻居刘阿姨家却一次性付清了购房款。刘阿姨向钱阿姨道出了其中的缘由：进行邮票投资。刘阿姨告诉钱阿姨，她丈夫曾在 1980 年花 12.8 元购买了两个整版的“庚申年”（猴年）邮票，在 1997 年邮票市场最高潮时，将这两个整版“庚申年”（猴年）邮票全部转手，从中获利 30 万元。

刘阿姨丈夫在邮票投资上的成功经历，让钱阿姨羡慕不已，开始留意起生肖邮票来，并上网查了许多相关资料。

机会终于等到了。2004 年 1 月 5 日，“甲申年”（猴）邮票发行。在摸清了行情后，钱阿姨和丈夫商量后，决定拿出 1 万元现金全部购买了数量为 10 包（每包为 500 枚）的“甲申年”（猴）邮资片。当时钱阿姨和其丈夫当时看到了邮资片价格低，风险相对要小，发行量低，今后升值的潜力很大。

自从购买了“甲申年”（猴）邮资片之后，钱阿姨老两口每天必做的一件事情就是上网时刻关注该邮资片的价格变化情况，做到心中有数。2004 年 3 月下旬，钱阿姨将手中的“甲申年”（猴）邮资片以 30 ~ 40 元的价格全部卖掉，获利超过 18 万元。

看到投资邮票果然赚了不少钱，钱阿姨欣喜不已，决定再接再厉，为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了提高自己的水平，钱阿姨又订阅了各种相关报纸，以此来更广泛地了解邮票市场。通过这些年来对邮票市场走势的分析，钱阿姨发现，邮票市场尽管一直处于非常低迷的状态，但并不表示新品种上市就赚不了钱，极个别品种甚至还有暴利。钱阿姨为自己立下了这样的买卖原则：只交易新品种，不考虑老品种，买卖一到三次；一旦出现亏损，一定要毫不犹豫地全部卖出手中的品种；坚决不追高。

2004 年 1 月 5 日，“乙酉年”（鸡）邮票上市当天，在绝大多数投资者都在观望时，钱阿姨果断地以 38 元的价格买进 2000 版“乙酉年”（鸡）大版张。2005 年 2 月下旬，钱阿姨就以 65～80 元的价格将“乙酉年”（鸡）大版张全部转手，获利达 6 万元以上。

2005 年 11 月 12 日，为北京 2008 年奥运会特别发行的“会徽”与“吉祥物”邮票正式发行。上市当天，钱阿姨毫不迟疑地买进“会徽”小版张 2000 版，成交价格为 45 元。11 月 17 日，“会徽”小版张的价格竟然最高涨到了 145 元；钱阿姨就以 105～135 元的价格将手中的 2000 版“会徽”小版张全部卖出，就在几天之内，获利就超过 12 万元。

经过这几年的邮票投资，钱阿姨如今住上了 120 平方米大房子。几年下来，钱阿姨之所以屡战屡胜，主要有以下因素：首先是选对了突破口。生肖邮票的资金关注度要远远超过其他品种，资金充备了自然会有行情。其次是选对了切入点。在上市之初以低价买进，从不在高位追进，从而降低了风险，这就使得利润空间在无形中扩大了。

投资学点睛

在进行邮票投资时，每次有利润时，要选择及时获利了结，切忌观望等候，很多人都是在期待获得更多利润时，而被套住的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

160万"赌"来超2亿稀世羊脂玉

——一块外表看似普通的石头，一刀切下去有可能让拥有者瞬间暴富，也有可能让拥有者损失全部家财

对于羊脂白玉和普通白玉最简单的区别方法，是将它们分别放在日光灯下观察。羊脂白玉对着日光灯，所呈现的是纯白半透明状，而且带有粉粉的雾感。而一般的白玉，对着日光灯虽也呈半透明状，但没有粉雾感。

一块外表看似普通的石头，一刀切下去有可能让拥有者瞬间暴富，也有可能让拥有者损失全部家财。安徽凤凰矿业科技发展有限公司董事长王世年就用160万"赌"到一块上好的和田。

2004年，从朋友那里王世年得到一个好消息，河南一卖家手里有一块枣红皮，羊脂玉籽料，约重100多公斤。"羊脂玉堪称是和田玉中的极品，10余公斤就已经算国宝级了，100多公斤的羊脂玉，简直世间罕有！"王世年在朋友的催促下，就直奔河南而去。

"卖主把一块长约1米，重约100多公斤的毛料搁在一个麻袋里，在他们家的床底下藏着。但是谁也吃不准毛料里到底有没有玉。"王世年说。里面有没有玉，对买家来说，凭的是眼力和运气，因此，人们常管这叫"赌石"。蚌埠的一个玉雕师傅就因为"赌石"而赔光了钱，他买的那块三面切开的玉石，有玉的三个面只有薄薄一层，而其他的三个面切开后全是石头。

当时，为了这块玉，王世年将自家的房子抵押了出去，又从朋友那里借来了一些钱，才凑齐了卖主开价的160万元，如果赌石失败，那就意味着他将倾家荡产。而有着丰富经验的王世年在看了几个断口后，毫不犹豫地答应了卖主所开的价。"同去的人没有一个同意我那么做，都说我疯了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

毕竟那赔上的是我的身家性命"。为了弄清楚这块玉矿石是否真是上好的和田玉，王世年立刻找来人切开了玉矿石。"一刀切在了浆皮上，没见到一丁点儿玉的影子。第二刀，浆比较不好，只能再切一刀。"在玉石业流传着一句千年行话：一刀穷，一刀富，一刀穿麻布。在两刀之后，王世年思量了一下，让切石师傅换个角度后，再往深里切一点。"第三刀切出来是雪白的羊脂玉籽料，那种感觉就让我一下子从地狱回到了天堂。"

这块长近1米，重达90.2公斤的和田玉籽料被陈放在了王世年的公司里，通体包裹一层天然沁色的枣红皮，天窗之外露出羊脂白玉，泛着油脂光泽，质地细腻缜密。"自从消息传出去之后，东南亚、日本、韩国等地的买家上门就接踵而来，前几天还有一对上海夫妇特地赶来，出价3000万。"王世年说。新疆的一块24公斤的羊脂玉，已经价达6000万，如果按照那个标准计算，他手上的这块玉身价至少得有2亿。"我不想把它转手出去，只想拿来收藏，以后开一个玉石博物馆，就拿它作镇馆之宝。"

投资学点睛

对于羊脂白玉和普通白玉最简单的区别方法，是将它们分别放在日光灯下观察。羊脂白玉对着日光灯，所呈现的是纯白半透明状，而且带有粉粉的雾感。而一般的白玉，对着日光灯虽也呈半透明状，但没有粉雾感。两者最大的区别是，以肉眼看均很白，但在白色日光灯下必定带有深浅不一的微黄色，因此在日光灯下若有一丝丝微黄色，就不能称之为羊脂白玉了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

600万黄花梨木门成无价之宝

——我国70%的黄花梨家具流往国外

我们将把这儿发展成福建省收藏界交流“宝贝”、尤其是海南黄花梨藏品的平台。

福州大明会典古典畅园艺术中心的成立，吸引很多北京及福建的上百名收藏玩家特地赶来。主人林家毅说，我们将把这儿发展成福建省收藏界交流“宝贝”、尤其是海南黄花梨藏品的平台。林家毅这次拿出了他所有的黄花梨藏品，有安在墙上的牛铃、镶在大厅中央的木门、靠在墙角的房梁，以及一套斑驳的八仙桌……

这叫所有的玩家都爱不释手。一位来自北京的行家对那两扇简朴粗犷的木门情有独钟。这两扇厚度分别为3百米，宽度分别为是36百米的黄花梨木门，是林家毅三年前从海南一家黎族人那儿花了相当于一档别墅的价钱买下的。它的主人是一百多年前当地最穷的人家，因买不起市面的木料，就到深山老林里把这近千年的黄花梨采伐来，制成这两扇简陋木门。

林家毅回绝了很多想买这两扇木门的人。他说，询问了北京的几位收藏界大师，得知国内已经发现的成型的由黄花梨老料做成的木门仅他手上这一套。“我不希望有人买走后，再加工成其他家具，这是文化的象征，要一代代传下去，不能被糟蹋。”

说起墙角处倚着的四根房梁，林家毅回忆道，说起来，这背后还有一段故事。三年前，他到海南寻找散落在民间的黄花梨家具时，就听说当地有一户进士祖宅正在拆，这里有名的黄花梨料吸引了很多老外前来。“我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一听急了，国内的老料已经所剩无几，怎能让它流出国门?"

但是，他们已经拆完了那已有三百多年历史的老宅，房东四兄弟已经和老外谈妥了。林家毅说："我就留下来，和房东彻夜深谈，如果他们愿意把木头留在国内，我愿意出更高价格。"第二天他就以600万元的现金买下了四根房梁，连夜运回福州，"这四根国内少见的大料终于留在了国内。"

他挂在墙上的牛铃、秤杆、锅盖、算珠、锄头柄、切菜板、米舀等无不引起参观的玩家们的注意。"收集得这么齐全，难得得很。"福州的一位行家说，"现在到海南，想再找这样的宝贝，都很难了。"

投资学点睛

据资料显示，海南黄花梨木种早在明末清初就濒临灭绝，此后的数百年里，我国70%的黄花梨家具逐渐流往国外，而剩下的30%的黄花梨纷纷散落民间，被用于建房、制成锅盖甚至锄把，面临损毁的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二章 一块钱变成几万元
——敢问保险未来路在何方

如今空气污染、食品污染、环境污染、就业压力太大等众多问题已成重大疾病年轻化的诱因。风险无所不在，所以，每个人在年轻时就要对万一罹患大病医药费从哪里来做一个准备。如果等风险到来时再想起保险已经晚了，保险是未雨绸缪的一种科学规划。

因此，作为年轻人或者他们的父母，应该及早地树立起这种风险意识。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险投资需遵循三大原则

——先意外医疗后养老分红

人生三大风险——意外、疾病和养老中，意外和疾病是最难预知和控制的，而保险的保障意义，在很大程度上就是在这两类保险上体现的。

对进行家庭保险投资进行规划，是否有章可循?

保险业内人士对此明确表示，任何家庭进行保险投资时最好能遵循三个大原则，这样才会更科学合理。而首要原则就是先意外医疗后养老分红。

重保障：先意外医疗后分红养老

这是三大原则中，最重要的。因为保障是保险最原始的功能。对于消费者来说，最具保障作用、最值得购买的是健康型保险和寿险、意外险。一旦出险，它们对帮助客户渡过经济难关最有帮助。

人生三大风险——意外、疾病和养老中，意外和疾病是最难预知和控制的，而保险的保障意义，在很大程度上就是在这两类保险上体现的。但是不少人觉得这两种保险的保费很多时候是有去无回，或者回来得很少，认为“很不划算”，所以一直以来对它们重视不够。

相反，不少人把“投资”当成购买保险的重点，将“好的保险”跟“投资型保险（如投连险、万能险、分红险等）”相等同，并对这种“新”的投资理财方式抱有很大的希望。

实际上，当真正的风险到来时，很多投资型保险却不能派上用场，真正能体现“保险保障”作用、帮助投保人或受益人渡过经济难关的恰恰是被投资者扔到脑后的健康型保险和寿险、意外险。

防万一：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买房前先买寿险，贷款额即保额

新时代我们生活的“三大件”已变成了房、车、保险，其中保险是至关重要的。科学地理财，保险应该在买房子和车子之前买，买房之前一定要先把保险买了，这对你和你的家庭有保障。

“如果在贷款买房后还没有保险，是一件很不科学、很危险的事。”某股份制寿险公司福建分公司资深营销员说。

那为什么一定要在买房之前或买房后马上买寿险呢？理由很简单——

或许现在很多刚买房一族对其中的压力已有深深的体会。在买房之前过的是一种无拘无束的生活，但在买房后压力明显上升。20 年的房贷，意味着这 20 年你不能中断工作，一旦由于意外、疾病中断了收入，压力将会随之增大。而没有谁能保证你在 20 年期间不生病、不出任何意外。如果出现如身故或残疾等重大的人身意外，收入将永远停止，那时如果没有其他的解决方法，房子是要被收回的，此时你的家庭也会受到很大伤害。

一般来说，你还贷期间的寿险额要与你的房贷相同。比如你的房贷是 30 万元，那么你需要至少 30 万元的定期或终身寿险，以此来防范还贷期间的人身风险。如果同时能买上健康险将健康保障做好就更完美了。

早消费：

年轻更要买保险是责任和规划

年轻人普遍认为，自己年轻身体好，不会得什么病，感觉意外离自己很遥远，所以买保险是没有必要的。可是现在重大疾病已年轻化，以防突发重病给家里带来的巨大经济压力，作为年轻人或者他们的父母，应该及早树立起这种风险意识

如今空气污染、食品污染、环境污染、就业压力太大等众多问题已成重大疾病年轻化的诱因。风险无所不在，所以，每个人在年轻时就要对万一罹患大病医药费从哪里来做一个准备。如果等风险到来时再想起保险就已经来不及了，保险是未雨绸缪的一种科学规划。

因此，作为年轻人或者他们的父母，应该及早地树立起这种风险意识，综合起来，年轻人买保险有这样几条理由：

1. 意外。万一子女意外身故了，年迈的父母由谁来养老？靠意外险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 疾病。重大疾病险能化解关键时的大额医疗费风险。

3. 科学规划。那么既然将来要买保险，在经济条件允许的情况下不如现在买保险。因为随着年龄增长，保费会增长，年轻时买保险更“划算”。

投资学点睛

科学的保险规划，应该把意外、健康险放在首位，有了这些最基本的保障，再去考虑其他的险种，也就是说如果没有任何的商业保险，买保险一般应按下面的顺序：意外险（寿险）→健康险（含重大疾病、医疗险）→教育险→养老险→分红险、投连险、万能险。

社会保险三个认识误区

——用最合理的投入获得家庭财产最大的安全保障

法律规定“社会保险是通过依法设立基金，使劳动者在年老、患病、工伤、失业、生育等情况下获得帮助和补偿。”所以，“生育险”和“工伤险”也应在其列，住房公积金不属于社会保险。

社会保险制度是社会保障的主要组成部分，然而许多人在认识上都存在误区。

黄先生是2009年刚毕业到上海来工作的，由于条件限制没有取得上海市户口，在单位的帮助下他办好了上海市居住证。但黄先生老家在山东，作为一个土生土长的北方人，在上海这样的大城市打拼磨砺之后回到家乡创业是他的宿愿。然而他在办理城镇职工社会保险享受一个“准上海人”的待遇还是免费享受单位提供的外来人员“综合保险”之间不知该如何选择。

黄先生的迷惘归根到底在于他对社保存在以下误区：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

误区一：社会保险被误解为“三险一金”

社会保险一般被认为是“三险一金”，即住房公积金、养老保险、医疗保险和失业保险。实际上这是理解中的一个盲点，法律规定“社会保险是通过依法设立基金，使劳动者在年老、患病、工伤、失业、生育等情况下获得帮助和补偿”。所以，“生育险”和“工伤险”也应在其列，住房公积金不属于社会保险。

误区二：社保资金不能转移或提现

黄先生认为今后的去向难以预测，万一各地社会保险的地方规定有较大差异而导致保险金不能转移，那以后几年内所交的保险金岂不是白交了?

由于各地经济发展水平在客观上存在差异，地方法规对于社保的规定必然要“量体裁衣”，在办理社会保险的时候应多留心一下。以上海的规定为标准给黄先生做个小分析：

如果黄先生要从上海迁往户口所在地 A 处，其社保资金归属最终取决于“迁出地”和“迁入地”双向的政策。首先，上海的城镇社会保险相关条例规定允许在上海具有社保账户的非上海户籍人员办理养老保险金的迁出，但是以必须在其户口所在地具有社保账户为条件。其次，就要看 A 地的劳动和社会保障相关规定是否允许养老保险金的迁入。目前大部分城市是对迁入没有什么实质性的限制，所以他的相关担忧是没有必要的。

再来看医疗保险。上海市规定外来人员在离沪时可以将医疗保险中的个人部分结现，但是必须在养老保险账户已经终止之后。所以黄先生以前个人缴纳的那部分是可以取现的，并且可以获得相应的利息。而单位部分处于地方统筹，是不能带走的。

误区三：综合保险不用自己掏腰包比社保划算

养老保险作为社保中的重要组成部分，由单位和个人各支付 22% 和 8%，最后均可随着个人的户口而转移，黄先生是完全能够享受以保晚年的。然而综合保险虽然由单位全额支付，但却只能享受“老年补贴”，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种补贴的特点是一次性和基数较小，对于将来可能迁出上海的黄先生来说没有什么实质意义。

再说医保。平日门诊、医药和住院都可以利用医保账户进行消费，具体规定是：门诊和医药1542元起付，超出部分个人承担15%；住院费用61680元起付，超出部分个人承担20%。

对比综合保险就只有"住院医疗待遇"一项，据专业人士介绍其特点是起付标准较高、使用范围窄和难以预测。根据《上海市外来从业人员综合保险暂行办法》的规定，只有在住院时发生的费用才能予以报销。同时第15条规定："住院医疗费用的起付标准为上年度全市职工年平均工资的10%。"按现行的标准2900元为起付线，这是明显高于社保1542元的标准的。所以对于没有长期待在上海意愿的黄先生来说意义是很大的。

至于失业、工伤和生育保险，社保部分个人只支出1%，几乎可以忽略不计；综合保险不用个人支付，所以二者基本持平。但很明显的是，城镇社会保险在这些方面的保障功能要大于综合保险。

所以，甄别两种保险的前提是对于自身情况和社保政策的全面了解，只有积极了解相关规定才能更好地开源节流，润泽一生。

家庭生活看似平常，事实上也有很多的风险暗藏其中。特别是即将进入夏季，门窗通风容易给入室行窃带来可趁之机，而用电量的激增也会带来火灾隐患，其他诸如自然灾害、水浸损失、火灾爆炸、室内财产被窃损失、家用电器遭遇雷电造成损失等等，往往令人防不胜防。日常生活中要想完全避免各种风险是不可能的，因此家财险为转移这部分风险提供了一种好的方式。

据了解，目前，在市场上家财险有以下三种类型：保障型、投资型、组合型。三种不同的家财险种功能各有侧重。

"买任何保险的第一步其实不是说选哪种保险好，而是要选最适合你的险种。"资深保险理财师郑耀介绍，"对于大多数家庭来说，保障型家财险是主要选择，一年消费百十来元，一般的保障都有了。"

据悉，保费低廉是保障型家庭财产保险，最大特点，保险期满后，不退还所缴纳的保险费。这种险种一般都会按照保额或保费高低，会给客户

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提供多档次的定额保险方案，家庭财产可能发生的各种财产损失几乎都在其保障范围之内。

投资型家财险则兼顾投资和保障双重功能，保险期满时，无论在保险期内是否发生赔付，保险公司都会按约定利率在期末返还本息；组合型的家财险就是既能保财产又保人身的组合家财险。

投资学点睛

每个家庭都有各自的财产特点，每个家庭的财务计划也不同，因此需要根据家庭自身财产的特点、投资偏好，结合房屋周围的环境和保险支出，用最合理的投入获得家庭财产最大的安全保障。

正确估值投保

——超额投保和投保不足额都不划算

根据保险合同要求，投保人应遵守消防、安全等方面的规定，采取合理的预防措施，防止保险事故的发生。如果发生盗窃，应立即通知当地公安局。如果被保险人对这些义务不履行，保险公司有权拒绝赔偿，或解除保险合同。

“要买家财险的话，一定要正确地估算家庭财产的保险价值，超额投保和投保不足额都不划算。”一位保险公司的工作人员介绍。

举个简单的例子，比如说投保家财险时一台家电投保金额 6000 元，而当时市场上同一型号的新的家电价格为 3000 元，后因保险事故使这台家电发生全损失时，那么保险公司会只负责赔偿 3000 元，而不会赔偿 6000 元。

同样的，如果你投保的房屋实际价值为 200 万元，但投保人只投保了 100 万元。如果发生事故，造成了 50 万元的损失，许多投保人认为应该赔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

偿50万元。但实际上保险公司赔偿仅仅是50万元乘以二分之一。因为保险公司认为投保人没有按足额投保，只投保了财产总价值的二分之一，所以也只能按照二分之一这个相应的比例赔偿。

和寿险不同的是，家财险重复投保并不会带来额外的赔付。

单位为刘先生在A公司投保了一份保额为5万元的家财险产品（附加盗抢责任），刘先生觉得5万元保额较少，半个月后又在B公司投保了10万元的家财险附加盗抢险，两份保单的保险期限均为一年。三个月后很不幸家中被盗，丢失财物、现金首饰等合人民币9000元。刘先生分别向两家保险公司报案，但刘先生并不会获得每家保险公司各赔9000元，总共获赔1.8万元，而是按照保额比例，由A公司赔偿金额为9000元的1/3，即3000元；B公司赔偿金额为9000元的2/3，即6000元。

“投保人一定要注意，保险公司不会重复赔付，需按照投保人在两家保险公司的投保比例进行理赔。同一保险标的向两家保险公司投保家财险，属于重复投保。”资深保险理财师郑耀介绍。

家财险是从国外传来的“舶来品”。在对国外的家财险产品复制后，目前保险公司销售的家财险产品，一般情况下，只需要几百元的“低廉”保费，然而却造成保额过低。此外，各家保险公司的家财险产品同质化严重，产品特色不鲜明，多数家庭认为可有可无，因而放弃投保。

个人和家庭投保的最主要险种是家财险。其保险责任包括火灾保险的四项基本风险，而且还包括龙卷风、洪水、海啸、地面突然塌陷等自然灾害。在国外，家财险的投保率多在70%以上，是仅次于机动车第三者责任险的第二大普及险种。

投保家财险后，并非就高枕无忧了，因为在保险合同的有效期内，居民对必要的义务还应当履行，否则会有在家庭财产发生保险损失时得不到赔偿的可能性。

根据保险合同要求，投保人应遵守消防、安全等方面的规定，采取合理的预防措施，防止保险事故的发生。如果发生盗窃，应立即通知当地公安局。如果被保险人对这些义务不履行，保险公司有权拒绝赔偿，或解除

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险合同。

中国人保向保监会申报的车险电话投保专用产品“直通车”已经全面获批，这意味着中国人保可以在全国范围内通过电话直销渠道销售该产品。

投资学点睛

业内人士表示，财险业的“大哥大”中国人保进军电话车险市场乃是大势所趋。目前电话车险在经济发达国家已经成为主流。在我国，中国平安2007年8月拿到第一张电话车险牌照，目前占据了国内电话车险市场份额的80%。截至2008年年底，其电话车险业务已经占到平安个人车险业务10%的份额，2008年实现保费近10亿元。

买医疗保险

——留心五大注意事项

消费者在购买保险时，一定要把险种的责任范围仔细弄清，因为只有在保险责任范围内发生保险事故，保险公司才会履行赔付义务。

消费者在挑选医疗保险时，需注意五个方面的问题。

◆细读保险责任条款

消费者在购买保险时，一定要把险种的责任范围仔细弄清，因为只有在保险责任范围内发生保险事故，保险公司才会履行赔付义务。例如，保险公司对住院医疗保险都规定了一个观望期，观望期一般是在自合同生效日90天或180天内，在观望期内发生的医疗费支出，保险公司不负责赔付。

◆如实陈述身体状况

在签订保险合同时，要如实陈述自己目前的身体健康状况及以往病史，以便保险公司判断是否接受承保或是以什么样的条件承保。若投保人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对疾病事实故意隐瞒，不履行忠实告知义务，保险事故发生后，保险公司可以不承担赔付责任，也不退还保费，最后受损失的是被保险人。

◆文件齐备才能签字

收到保单时应查验是否附有下列文件：保单正本、保险条款、保险费正式收据、变更申请书、现金价值表。上述文件齐备，才可在保单送达书上签字并填写收单日期。

◆犹豫期规定要清楚

为了充分保障投保人的利益，各家保险公司在保险合同中都有“犹豫期”的规定。一般来说，客户收到保单后10日内为“犹豫期”时间，保户可以充分利用这一段时间对自己所投的险种做进一步的深入考虑或作出重新选择。在“犹豫期”内，保户有向保险公司提出撤销保险合同的权利，而且在“犹豫期”内退保，保险公司应无条件退还保户所缴纳的全部保费。

◆注意免赔条款内容

作为附加险的住院医疗险，属于一种补偿性保险。补偿性保险的特点，是根据被保险人的实际支出进行补偿，但又不可能超过实际花费的费用，因此，各家保险公司都规定了一个免赔额。如果你的医疗费低于免赔额，则不能获得赔偿。当你的医疗费超过免赔额后，对医疗费用的赔付也是有档次划分的。

投资学点睛

商业医疗险不仅对求医者的经济负担有所缓解，而且解除了的家庭健康后顾之忧，成为许多消费者买保险时的首选险种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投保什么最重要

——尽量考虑系统的保障方案，而不是一个产品

保障是保险的核心功能，从它的定价原则以及诞生初期的定位一直都是风险分散和转嫁，其他的储蓄、投资功能是附带的，是发展过程中的衍生品。

如果您准备买保险，什么最重要?

美国次贷危机引发的金融海啸席卷全球，也给国内保险行业带来了严重的影响。银行一年期存款利率下调，不但对分红保险的分红率有严重冲击，对保险公司的定价策略也会形成压力；平安对富通的投资几乎全军覆没，公众对保险公司寻求海外发展的信心也受到了影响；A 股从 6000 多点到 1800 点左右，导致了投连产品最高 50% 多的跌幅，也让很多当初以为买投连险就没有风险的客户很是心痛等等。

如果说 2007 年的 A 股牛熊大逆转，帮助很多人萌生了理财意识，使得基金火爆了起来，那么 2008 年的雪灾、火车相撞、地震等事故，也催生了公众的保险意识，越来越多人开始主动去了解保险，反而从业人员的压力大大增加，因为他们的专业知识要满足这个市场的需要还远远不够。

从国内主导的保险思路上来看，这次危机带来的主要问题是：收益降低了，回报降低了，保险应该怎么买?保险不赚钱为什么还要买?

其实，这不是个问题，因为这个观点本身就是错误的。保险本身不是用来赚钱的，也不是因为投资才诞生的保险。

那什么问题才是应该解决的呢?

最近，很多媒体都在写关于“保险行业回归保障主业”的文章。对于中国的保险行业来说，这是一个很可悲的题目。这个题目的内在含义是：保险行业似乎从来没有做过主业，或者很少做自己该做的事情，而是一直

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在为将自己打扮成储蓄、基金，甚至房产等等在努力。

更令人悲哀的是，现在只是媒体在说而已。

所以，问题就是问题本身，为什么会有这样的问题？因为对待保险我们一直都存在错误的看法。

什么是攻略？应如何买保险？

多了解案例背后的东西，也许对大家更有帮助。

保障是保险的核心功能，从它的定价原则以及诞生初期的定位一直都是风险分散和转嫁，其他的储蓄、投资功能是附带的，是发展过程中的衍生品。若冲储蓄和投资去买保险，就如买椟还珠，得不偿失。

那么，什么是保险的核心攻略？其实就是去买保障，这个和金融海啸不相关，和资本市场是否火爆也没有联系，这是商业保险的本质，适用于任何时候。

永久性的投保攻略是怎样的呢？一下子挣钱不太容易，而短期的投资前景又不乐观，此时，买保险更应该物尽其用，最好考虑系统的保障方案，而不是一个产品。

需求是一个系统的概念，因为一个人或者一个家庭，要承担多方面的责任，比如家人的生活、孩子教育、房贷、车贷、疾病、养老等，而且在不同时间段，实际情况也不同，一份保单，需要把这些问题系统地照顾到，再用系统性的方案来处理，才能真正帮助家庭。

投资学点睛

如果您以后有购买保险打算，最好有专业人士的协助，可把自己的风险缺口进行系统性审视，然后再提出综合解决措施。这是一条永久性的攻略，不管什么时候都能用得上。

尊重专业也是很重要的。只有如此，这个市场才会良性循环，才会正向发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十三章

安得广厦千万间

——房产是个下蛋的鸡

眼下正是银根紧缩时期，央行三令五申重整“二套房贷政策”让地方商业银行难有放贷“漏洞”可钻。而今年的楼市也不及往年红火，上半年新楼盘、二手房市场交易量萎缩已是不争事实，购房者们大都抱着“看热闹”的心态等待观望着楼市减价，好杀个“回马枪”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三类人群购房选房贷有技巧

——多选择以租养房的形式来投资房地产

招行的“入住还款法”可以帮助这些贷款人解决短期内资金不足的问题。就是说，贷款人可以在办理住房贷款时，与银行约定半年到1年的宽限期，在此期间，客户只需还利息，不用还本金，可以按月或按季付息，期满后再恢复正常的按揭贷款的还本付息。

2009年楼市，或许用“卖疯了”来形容最为贴切。据中国房地产指数系统对全国30个重点城市的监测数据显示，4月份30个城市的总成交面积环比上月增长11.42%，有22个城市住宅的成交面积环比上升。

楼市迎来“小阳春”，大部分购房者在选中心仪的物业后，都面临如何选择房贷品种的“问题”。下面以三种不同的人群为例，具体分析不同的人该如何选择房贷品种，为购房贷款人出谋划策。

第一类人：新婚首购房——基本产品最适合

小魏2010年下半年准备结婚，购买婚房成为当前的大事，因此也成为市场上的“刚需”。不过最近小魏选好房子后，却发现市场上琳琅满目的房贷产品让他不知如何下手：像小魏这样的情况，到底选择什么样的房贷产品比较好呢？

据工商银行上海分行理财师丘尚分析，目前楼市中的主力军之一正是像小魏这样的年轻人，他们正处于事业的上升期，只是因为工作不久，手头积蓄不多，因此虽然预期收入在增加，目前却没有太多的用来供房资金。虽然银行目前提供的房贷产品五花八门，但是宗旨却万变不离其宗：相关产品的“优惠”不会使银行的利益受损，如果贷款人要减少每个月的月供压力，那么必然要多支付利息。相反假如贷款人想要少支付利息，那么则会相应增加每个月的还款压力。

丘尚建议，对于像小魏这样首次购房自住的年轻人来说，因为目前的贷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款利息不高，5 年期以上的贷款利率为 5.94%，享受 7 折优惠后，则仅为 4.158%。因此建议大部分年轻人可以选择传统的“等额本金”或者“等额本息”方式进行贷款。两者的区别在于，如果贷款人每个月的资金压力不大，可以选择等额本金方式，这样可以在整个还贷期内节省不少利息支出，而且每个月的月供款也是逐月减少的。而如果资金相对不够宽裕，则可以选择等额本息，这样每个月的月供金额没有变化，且还款压力相对较小。

当然，如果有部分购房者在前期确实资金短缺，也可以尝试一下目前不少银行提供的新产品。招商银行上海分行个人消费信贷中心的房菲说，招行的“入住还款法”可以帮助这些贷款人解决短期内资金不足的问题。就是说，贷款人可以在办理住房贷款时，与银行约定半年到 1 年的宽限期，在此期间，客户只需还利息，不用还本金，可以按月或按季付息，期满后再恢复正常的按揭贷款的还本付息。

其他银行也推出了类似的贷款产品，如浦发银行的“多样性还款”、农行的“还款假日计划”等，都可以提供此类贷款产品。

第二类人：小房换大房——“置换宝”帮助解决旧房匆忙中被“贱卖”的问题。

2003 年，庞女士结婚的时候购入了一套二室的婚房，现在因为计划生孩子，这套房子就显得过于拥挤，因此她和丈夫就把换一个大一点的房子提上日程。目前他们的房子售价 240 万元，虽然夫妇俩目前稍有积蓄，但支付购房前期的各种费用还有些为难。因此庞女士动了把目前的住房卖掉的念头。但是在短期内把房子卖出去的最大问题就是房子容易被“贱卖”。这是他们目前最棘手的问题。

据中行个贷中心的有关工作人员介绍，中行推出的“置换宝”业务比较适合庞女士。该工作人员对此分析指出，庞女士和其丈夫可以用原住房向银行申请该业务，他们目前的房子，评估下来的现值大约为 140 万元，银行给他们的住房的抵押率为 7 折，那么最大可贷款的额度则为 98 万元。此外，由于庞女士此次购房属于改善性质，银行还将对 98 万元的贷款进行利率下浮 30% 的优惠，加上新购房加入在办理公积金组合贷款，如果他们所购买的楼盘恰好是中行合作并推荐的开发商，还可以申请“省息供”，以进一步降低利息支出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如此一来，庞女士不仅可以不必担心房子被贱卖的问题，还可以利用这笔贷款付清购买新住房的前期所需费用，假如还有剩余资金的话，就可用于房子的装修等开支。

第三类人：投资客购房——尽量延长贷款时间

尚先生是个私营企业主，除了经营企业和投资资本市场外，也打算在近期再购置一套房产用于投资。尚太太的投资理念比较保守，希望多付首付款，以便减少利息支出，选择较短的贷款期限。然而尚先生却认为，自己经营企业，流动资金也很重要，因此希望多贷款。

对于尚先生来说，既然是用于做投资而非自住，因此不需要考虑省利息等因素。而着重考虑的是自己流动资金问题，因此“前提是如何利用较低的成本进行投资。”故尚先生可以在申请的贷款，选择那些尽量少付首付，并且还款时间较长的贷款种类，这么一来，尚先生就可减少首付款，以保证其企业的流动资金。目前市场上，大部分投资客由于房产的流动性不佳，进行投资房地产多选择以租养房的形式。

假如尚先生的房产到时租金可以覆盖其月供款的数额，就可以实现用“零月供”来投资房地产了。

投资学点睛

尚先生经营企业需要的流动资金较多，因此对于这部分资金，还可以利用银行提供的“存贷相抵”的房贷业务来增加资金收益。该业务可以在不影响资金流动性的前提下，用活期存款来冲抵按揭贷款。也就是说，它把客户的活期存款与住房贷款结合起来管理，只要活期存款超过5万元，银行就会把超出部分按一定比例将其视作提前还贷，节省的贷款利息作为理财收益返还到客户账上。但客户存折上的资金并没有真正动用，需要周转时可随时支取。因此这类贷款产品也比较适合那些贷款数额较大，且平时流动资金较多的贷款人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人生三个年龄阶段如何进行贷款买房

从年龄上来说，青年时期的借款人因为年轻、接受过高等教育、有较多的预期收入，而优势独特，所以银行偏爱这部分贷款群体。

青年时期：23－28岁之间

这个年龄段的人主要是80后一代新新人类，这一时期消费处于相对随意的阶段，尚无家庭负担，职业生涯也尚未定型，对未来没有很强的危机感，他们买房的首付款尚需家里的帮忙。

贷款专家指导：

从年龄上来说，青年时期的借款人因为年轻、接受过高等教育、有较多的预期收入，而优势独特，所以银行偏爱这部分贷款群体。银行比较愿意为这部分人群做贷款，首先，银行对这部分人批货、放货更容易，因为他们大多属于首次置业不用受二套房贷政策困扰。其次，银行为借款人评估还款年限时以其年龄作为基础，年龄越小贷款年限越长，这一点青年时期的借款人比较占“便宜”，一般情况下都能贷到7成20年。第三，年轻人买房的特点是房屋要新、户型要小，最好紧临地铁，从银行评估上来讲，银行放贷的金额与借款人买房的房龄有关，银行在评估这样的房屋时，给出的评估价格也不会低，这样贷款的金额也就随之增高。

青年时期的借款人虽然优势较多但需要注意的是个人信用资质问题容易忽略，比如信用卡的使用。如果借款人稍有不甚不能及时还款而造成逾期，根据银行内部的不同规定，银行是不予以贷款给逾期次数较多者，所以青年时期的借款人需要重视个人信用资质问题。

壮年时期：30－40岁之间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

壮年时期的这部分人群正值事业上升时期，部分人群也许早已有所作为。一般来说，他们事业家庭均稳定，有子女、有定期存款，按部就班地生活、创业，通过各有渠道投资积累财富以备后患之用。

贷款专家指导：

这个年龄段的人群大多拥有一套住房，最容易要面临的是置业升级的局面。根据央行下发的“二套房贷”政策要求，借款人如果之前贷款买过房不论贷款还清与否，再次贷款购房时都将按照二套房政策首付四成，贷款利率在基准利率上上浮10%。这样算下来这个年龄段的借款人在养家糊口的前提下贷款买房的压力着实不小，所以日常支出一定要合理安排好，按照日常生活开销、子女教育支出、存款、债券基金投资、买房、养老等比例分配妥当，才不会自乱阵脚影响生活。

从贷款买房角度来谈，银行的优质客户群体就是30－40岁之间的这部分人群，如果有住房无贷款的，借款人可以通过过户贷款或者抵押消费贷款进行置业升级，一般情况下贷款年限也能够贷到20年，银行放贷的额度也是随着借款人购买的房屋条件而相应变化的。

如果有住房贷款的，银行对这部分借款人的二次贷款虽然审核的严格些，但如果之前的贷款按时还清，那么银行还是比较愿意放贷给这部分借款人的。另外，这部分人群还可以根据自身财力调整贷款年限与成数，不必像年轻贷款人一样，手中存款多一些的人可以缩短贷款年限，10年、15年都可以。

中年晚期：45－55岁之间

步入不惑之年以后，家庭一般处于稳定期，工作和生活步入正轨。“上有老”，夫妻双方往往需要赡养四位老人，“下有小”，子女通常处于高等教育阶段，教育费用和生活费用猛增。同时，随着子女的长大开始张罗着为子女步入社会甚至未来结婚做打算，不少人买房也是如此。随之而来的是退休的压力，这部分人群投资会趋向谨慎。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贷款专家指导:

银行在受理这部分人群的贷款时会格外小心，因为商业贷款对借款人贷款年龄有严格限制，规定借款人的年龄不得超过65岁，才能为其办理相应贷款，以至于中年晚期的这部分借款人虽然年龄未过银行贷款标准但却也接近“底线”。

借款人申请房屋贷款的年限公式为“房龄+贷款年限<35年”，

根据这个计算，假设借款人2009年50岁，购买房屋年限为1990年，那么其商业贷款最高申请年限为17年。表面上看，这意味着缩短了借款人的贷款年限也就提高了首付比例，然而对于中年晚期的这部分人群来说手中资金比较充裕，有的人群买房时一次性付清全款购买也愿意。所以，贷款年限低一些也就不是什么问题了。

投资学点睛

目前借款人买房的观望情绪较浓，有可能不会马上消退，实际上，借款人大可不必这样守株待兔，可先结合银行个人房屋按揭贷款政策，根据自身收入条件，个人信用资质，提前弄清楚自己能贷多少钱、能贷多少年，也好在遇到合适房产时及时应对。一般而言，不同年龄段借款人应采取不同的贷款方式。

教你四招减少支出给房贷减负

——“点按揭”贷款，用“闲钱”抵贷款本金

新年刚刚开始，商业银行频频推出形式多样的房贷新品。其运作原理虽然都形态各异，但目的都是通过降低消费者购房成本，进而推动房地产市场整体复苏。

春寒料峭的天气还没过去，广州楼市复苏的步伐却很强劲。随着刚性需求的逐渐释放，楼市成交量也在不断地回升。新年刚刚开始，商业银行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

频频推出形式多样的房贷新品。其运作原理虽然都形态各异，但目的都是通过降低消费者购房成本，进而推动房地产市场整体复苏。于是，情况各异的购房者，通过各种途径也都能找到一款适合自己的房贷产品，帮助自己减少房贷支出，减轻生活压力。

“点按揭”贷款

黄先生和女朋友准备今年“十一”结婚，需要购置婚房。近期，两人看中了一套总价 180 万元的房子，向亲朋好友东筹西借后，还需要贷款 100 万元，黄先生想将贷款年限定为 30 年。听说深圳发展银行推出了“点按揭”房贷新品，黄先生便想去询问个明白。

在深圳发展银行营业大厅里，前来咨询房贷按揭业务的黄先生一头雾水。事实上，在深圳发展银行于 2009 年 3 月 16 日面向全国推出“点按揭”房贷产品之前，世界上除了美国外，没有一个国家使用点数。

“点”到底是什么意思呢？深发展个贷客户经理为黄先生解答：“点”表示借款人在贷款时预先付给银行的费用，以贷款总额的百分点来计算。例如 100 万元的贷款，1 个点表示需要支付 1 万元的费用。

其实，所谓“点按揭”，就是深发展为个人客户提供的一款通过预先支付一定费用，从而获得贷款利率进一步降低的房贷产品。1 个“点”即是贷款金额的 1%，客户通过支付一个或多个“点”的费用，可以使贷款利率降低，进而达到降低房贷支出、合理安排月供和省息的目的。其专门适用于 10 年期及以上住房按揭和房屋抵押贷款业务。

听完深发展个贷客户经理关于“点”的详细解说，开始感兴趣的黄先生提出了更为细致的问题。客户经理告诉黄先生，深发展“点按揭”房贷产品分别针对 10－20 年期和 20－30 年期的贷款，量身订制了购买 1.25 个点和 1.5 个点享受低利率的房贷产品。

客户经理还为黄先生算了一笔账，如果不办理点按揭，按照目前 30 年期 7 折房贷利率 4.158% 计算，黄先生一共需要支付 75 万元利息；而办理点按揭业务，黄先生只需花 1.5 万元购买贷款总额的 1.5 个点，就完全可以享受 3.78% 的超低利率，总共节省 7.8 万元，省息达到了 10%。经过不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

断地盘算和比较，黄先生还是选择了“点按揭”贷款。

“花1.5万元就能省7.8万元的房贷，对贷款人来说节减了支出，帮助我们实现买房计划，非常好!”黄先生激动地表示。

点评：与市面上各种通过还款方式节省利息的房贷产品相比，深发展的“点按揭”直接为客户降低了利率。就目标客户群体来说，这款产品对于长期贷款客户有着很现实的节约利息效果。如果客户准备只贷2或3年，则意义不大；买点平均成本大约在四五年左右，而且贷款时间越长，利息节省越多。

受全球经济危机的影响，国内房贷客户普遍对收支水平预期降低，该产品对面临房价高、供款压力大的新购房者具有非常现实的意义。

有关专家认为，“点按揭”对房地产市场的复苏，所起作用也是非常重大的；它可以成为房地产开发商、房产出售人帮助购房人支付“点按揭”费用来实现购房人降低利息支出，放大节省购房费用，从而提高交易成功率，实现买卖双方共赢的有力武器。

延迟还本减压力

经济危机已经影响到了一些人的生活品质，在外企担任中层职位的陈小姐就是其中之一。去年年底，陈小姐为父母在北京购买了一套住房，贷款100万元，期限20年。然而，贷款发放不久，陈小姐所在的单位便减薪，不但工资降低了20%，连年终奖也只有原来的一半了。

考虑到生活开支等因素，陈小姐希望能够有一款房贷产品实实在在为自己减轻还款压力，熬过这段“艰苦的岁月”。此时，朋友向她推荐了交通银行北京分行的“随薪供”产品。

兴业银行上海分行工作人员告诉陈小姐，对于她这笔金额100万元，期限20年的按揭贷款，如果贷款年利率基准下浮15%（即5.049%，假设该利率保持不变）：如果选择等额本金还款法，首月需归还贷款本金4166.67元，贷款利息4207.50元，本息合计8374.17元，次月需归还贷款本息8356.64元，之后每月还款金额逐月递减17.53元。如果选择“随薪供”，按三年固定期限，第四年起按照等额本金计算，客户前三年每月只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需归还利息4207.50元，第四年起首月需归还贷款本金4901.96元，贷款利息4207.50元，之后每月还款金额逐月递减20.63元。

通过对比可以看到，选择前三年只还息不还本的“随薪供”，陈小姐前三年还款压力明显减轻，与选择单纯的等额本金还款法相比，每月还款金额平均减少约3860元。

如今，已经成功申请“随薪供”的陈小姐还款压力大大减轻，她更是认为该款产品简直就是为饱受减薪困扰的还贷人量身定做，并笑称：“三年后，经济危机总应该过去了吧！”

点评：经济危机发生之后，一些企业受国内外宏观经济形势所迫，生产受到一定影响，于是缩减经营成本，导致很多人面临减薪、失业风险，经济承受能力发生了很大变化。对于遭受这种情况的贷款人而言，原来明明是银行的优质客户，却因为收入突然减少而面临一段时间内无法还钱的窘境。在这种情况下，银行推出针对该人群的创新房贷产品，通过本金缓供的方式，给贷款人一个短暂修整的机会，帮助他们度过最困难的时期。今后，这部分人仍将成为银行的忠实客户。

用“闲钱”抵贷款本金

余小姐现年25岁，工作收入稳定，目前准备贷款100万元购买房屋，还款期为30年。在购买房屋后，余小姐基本没有银行存款了。但是除了每月还款额和基本生活开支外，余小姐每月还能节余大约3000元，存放在银行账户中。在摸清了近期新面市的所有房贷新品后，余小姐将目光锁定光大银行“活利贷”，确定这是最适合自己的一款房贷产品。

申请“活利贷”的客户，只需将自己的闲置资金存入还款账户，作为提前还款，直接抵扣贷款本金，从而有效节省贷款利息，并缩短还款期限。

该产品与普通房贷产品的区别之处在于：房贷客户存入“活利贷”还款账户中的闲置资金，即被视为提前偿还贷款本金，同时，当日即可从计息基数中抵消，从而最简便、最灵活地为房贷一族节省贷款利息。

最吸引余小姐的是，“活利贷”对还款账户内的资金没有任何限制，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

她可以在需要时随时支取或存入，且无需支付额外的提取费用。同时，存入还款账户的资金则是日日累计，贷款利息也是按日结算。

光大银行客户经理介绍说，以余小姐贷款金额100万元、期限30年为例，贷款利率按6%计算，在该行申请普通房屋贷款月还款（月等额还款方式）为5996元，贷款总利息达到1158379元。而若选取“活利贷”，余小姐30年总利息仅约55万元，相比普通房屋贷款节省将近60万元，节省幅度达到52%；在每月月供没有变化的情况下，“活利贷”还将有效缩短还款时间，余小姐若每月能往贷款账户存入3000元，还款期限将缩短近8年，仅22年就能还清所有贷款。

在评价自己选择的房贷产品时，余小姐认为：“活利贷”在省息的同时，更缩短了贷款期限，使消费者在提早偿还贷款的同时还能维护或提升个人的信用度。“房贷每月的月供款由本金和利息两部分组成，当‘活利贷’为我省下利息的同时，月供款中的更多比例将直接归还贷款本金，贷款自然越还越快，缩短了贷款期限，使我这样的房奴早早解脱还贷压力，维护良好信用记录。”余小姐如是说道。

点评：“活利贷”不仅仅是一款房贷产品，更是使资产得到合理规划与有效保障的精明之选。“活利贷”账户中的资金多数来自于普通家庭每月除去日常开支外的剩余资金，在目前市场情况下，相较于投资其他理财产品或闲置家中毫无收益，存入“活利贷”账户直接抵扣贷款利息，无疑是家中闲置资金稳健升值的最好选择。因此，类似余小姐这样每月能有不少节余，又找不到很好投资渠道的贷款人，不如通过此产品利用“闲钱”抵扣贷款本金，进而缩短还款时间。

装修也能借房贷

两年前，刚工作不久的小刚购置了一套120万元的住房，其中银行房贷授信提款90万元。两年间，小刚为了减轻压力，在高利率时代将自己的闲余资金全部用于归还贷款近50万元。最近，小刚打算装修婚房，可是囊空如洗，为此申请了中信银行“消费易”房贷产品，不仅方便快捷地获得了50万元消费贷款的余额，而且以很低的成本获得了资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原来，房贷“消费易”的优点在于，房贷客户还款后的空余额度，可转化为供刷卡消费或者网上支付的透支额度，透支金额可以在免息期内免费使用，超期后仍可以较低的成本选择不同期限分期归还。在授信额度内客户可以循环使用，从而让客户拥有一条方便快捷的融资渠道，既能满足自身日常生活开销，又能实现资金良性循环，获得更高理财回报，让财富更快增值。

在小刚看来，信用卡透支忘记还了，个人信用记录便有了污点，此外还要支付高额的利息，而使用房贷“消费易”则没有此担心：先花钱后还款，50 天免息期结束后，客户还可将透支额度 100% 直接转化为 1 年、3 年或 10 年的消费贷款，并且消费贷款执行利率远低于日息万分之五的信用卡罚息利息。如此一来，小刚便可以放心地靠这个房贷产品来装饰住房，为自己新婚做好准备。

点评：或许单就大额免息贷款来看，“消费易”产品对银行的收益十分有限；但是以长远的眼光来看，通过为客户提供优质的贷款理财产品，加深银行与客户之间的互信合作，在便利客户、优惠客户的同时推动消费、活跃市场，是一件国家、银行和客户三者共赢的明智之举。

投资学点睛

在房地产市场刚性需求释放的同时，也有许多“小刚”们需要一笔装修资金，却苦于囊空如洗。这时，银行将房贷客户还款后的空余额度转为再次透支额度，使客户更加优惠更加灵活便捷地获得资金，同时也能培养客户的房贷理财意识，具有非常现实的意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

夫妻月收入5000元贷款买房如何省钱
——首选二手房月供不应超过收入的50%

值得注意的是在夫妻共同还款时，在银行住房贷款合同中，只把一方作为“贷款人”（常说的主贷款人）而无论房产证上是否写了双方的名字，另一方都可作为“共同贷款人”（要开双方的收入证明)。在确定主贷款人时，应当选择夫妻间收入较高较稳定者，同时注意年龄的限制，会影响到贷款期限。

小杨结婚刚一年，夫妻两个人月收入5000元左右，但对于五环内房子均价过万的北京来说，小杨这类人群想买到称心如意的房子太难了。据统计，这类人群是目前贷款购房团中的主力军，对他们而言，贷款买房如何才能更省钱?

首选二手房月供不应超过收入的50%。

首先在选择房子时，两个人月收入5000元，选二手房的优势更大一些，因为同一地带二手房价格相对较低，因为一个家庭不应把手中的全部资金都用于支付首付款，平日还有许多需要钱的地方，如老人的赡养、孩子的抚养、日常的开销、和应对突发问题的资金储备等，缺一不可。

对此，业内人士建议，最为合理的收入使用分配应该是：收入的30%-40%用于生活支出，其中有10%可用于投资或保险，30%用于月供，最多不能超过50%；剩下的20%用于储蓄。

在还贷上，专家建议夫妻双方可以申请共同还贷，而月供最多应该不超过2500元。如果采用商贷，贷款期限定为20年，通过推算可得总贷款额为35万左右，假设能贷到评估价的7成，那么总房价应在50万左右；如果夫妻双方有一方交纳公积金，并符合公积金贷款的申请要求，可以选择公积金贷款，这样不仅能享受优惠利率，节省利息，而且在还款方式上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也较为自由，对于月薪不太丰厚的工薪阶层十分有利。每万元贷款 20 年，公积金要比商贷节省利息约 1050 元。

还款方式上，等额本金、等额本息、双周供这三种方式中，等额本金还款不太适合这种收入阶层的夫妻，因为等额本金最初几个月的还款金额较高，借款者的压力较大，而且对借款人收入水平的要求也高；等额本息是目前比较常用的，每月还款数额相同，便于资金的分配，但在利息的节省上却不占优势；相比较之下，双周供对于月收入在 5000 元左右的夫妻来说是这三种还款方式中比较适合的。

它在等额本息的基础上，将每月还款一次变为每两周还款一次，虽然选择双周供的借款人，除了每月固定的工资收入外，月中应该还有其他的收入来源，但如果借款者能够每月作好理财计划，事先留存，并将资金合理划分，那么双周供能够在不增加还款压力的同时，减少利息支出。一笔 35 万元，期限为 20 年的贷款，双周供比等额本息要节省利息约 44637 元。

另外，值得注意的是在夫妻共同还款时，在银行住房贷款合同中，只把一方作为“贷款人”（常说的主贷款人）而无论房产证上是否写了双方的名字，另一方都可作为“共同贷款人”（要开双方的收入证明）。在确定主贷款人时，应当选择夫妻间收入较高较稳定者，同时注意年龄的限制，会影响到贷款期限。

投资学点睛

夫妻共同申请贷款买房后，一旦婚姻出现裂痕造成离异，和婚后夫妻取得的财产属于共同财产一样，婚后他们的债务也是共同债务，由双方共同承担，除非，产权被判定由一方所有，此时另一方才有权要求不再继续履行偿债的义务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

30 万元还房贷钱如何理财

——20 万元买新股理财产品，5 万元买基金，5 万元存银行

手上有多余钱，同时还有银行房贷要还，依据传统思想，肯定是先把余钱用来还贷，但是目前股市行情火爆，不少人都计划先用余钱来理财，赚钱后再还贷，那么在这种情况下，投资者该怎么理财呢？光大银行南京鼓楼支行大堂经理、理财师柴芳设计了如下理财方案。

【基本情况】北京读者卢女士表示，她 2009 年买了两只股票型基金，收益还可以，现在她手上还有 30 万元余钱，加上欠银行的房贷，共计 43 万元，贷款利率为 6.6%，每月需还贷 3600 元。她表示，她希望买的理财产品收益率能超过房贷利率，如果股市好，这 30 万元都可以投进去，如果股市不好，就撤出资金来还房贷。

【理财建议】20 万元买打新股理财产品，5 万元买基金，5 万元存银行

光大银行南京鼓楼支行大堂经理柴芳表示，卢女士的 30 万元闲钱是用来还房贷的，因此不能承担太大的风险，不能损失本金，而且流动性要好，一旦需要资金，马上就能撤回来，因此在目前股市大盘步入调整的情况下，建议卢女士把 30 万元的资金分成三份，先拿出 20 万元购买银行新股申购理财产品，也就是“打新股”理财产品，因为目前国内打新股基本是无风险投资，这样不管股市是上涨、下跌还是平盘整理，卢女士都能获得收益，可以保证绝大部分资金的安全。柴芳表示，该行 2009 年 7 月发售的“同赢 7 号”打新股理财产品，目前年化收益率已达 16.88%，9 月刚推出的“同赢 9 号”打新股产品，年化收益率已达 30.07%，比银行存款利率要高很多。

除了 20 万元购买打新股理财产品外，柴经理建议卢女士可以再拿出 5 万元进行基金投资，在目前市场总体还处在牛市的情况下，这笔投资获得较高的投资回报有很大希望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资学点睛

目前市场上指数型基金、股票型基金等都有很高的收益，而且基金相对自己炒股来说，风险也比较小。剩下的5万元建议卢女士放在银行里，以备不时之需时动用。

上海女人的选房经

——钱袋和地段的较量

你买的配套房子是否满足你的各种需求，比如有人爱离菜场近，有人要买学区房，有人要附近有公园，有人要健身方便，也有人需要安静休闲的环境，能满足你需求的就是好地段。

“唐府邸离地铁太远”、“金爵公寓户型太小，离马路太近”……在谷梦看来，每套房子似乎都离她的期望有一定的距离。

两年时间看了无数的房，谷梦至今仍没买到自己中意的房子，但她却因此成了很有经验的看房专家。

地段，地段，还是地段

家住上海的谷梦在历经近两年的看房经历后，得出的最大的选房心得是：地段，地段，还是地段。但对于这句话，谷梦有着自己的理解。

“通常我们说地段好都在指房子的交通配套设置便利，但我觉得，每个人因自己的居住需求不同对好地段的理解也不同。你买的房子配套是否满足你的各种需求，比如有人爱离菜场近，有人要买学区房，有人要附近有公园，有人要健身方便，也有人需要安静休闲的环境，能满足你需求的就是好地段。此外，就是指你买的房子是否上班方便，毕竟人这一辈子有半辈子在工作，家和公司的距离对每天的幸福感还是有很大影响的，另外，投资人尤其看中的是房子是否在保值升值地段。”

对于谷梦来说，煮饭是她最大的嗜好，“菜场一定要近，不要那种只有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个家乐福守在旁边的房子，毕竟家乐福里面的菜丰富程度和新鲜程度都和菜场没法比。”

谷梦早年在杭州生活惯了，喜欢休息的时候去有花花草草的地方玩。“我喜欢旁边有公园，以后有了小孩也可以经常带他去呼吸新鲜空气，守着公园确保了家附近的空气质量也不会差。”

对于是否处于学区范围，谷梦并不在意：“差不多就行，因为我相信父母是小朋友最好的老师。我和老公都在张江上班，把房买在2号线沿线最方便，以后跳槽的话，2号线转其他线也很方便。最后保值升值的问题，大家都深有体会，从前年8月房价开始下滑，可以明显地看到外环的跌价速度比内环高很多。”在看过近百套房源后，谷梦基本划定了目标待选楼盘——只看2号线沿线的房子。

“首先吸引我眼球的是唐镇的盛唐府邸，每平方米只要8000元，便宜得难以置信，不顾一切地冲过去看了，也差点买了，当时是2008年的4月底，真正的房价最高点。开盘的时候，房子基本已经被内定完，我们没有买到。后面再去看保利的金爵公寓时，绕道去看了已经完工的房子，我们暗地庆幸自己没有去抢，小区非常小，楼间距离还不如旁边的拆迁还原房，又靠近喧嚣的马路。到了2008年8月份，金爵公寓要开盘的时候，已经远不是5月的行情，不仅靠近马路，而且楼间的距离还比不上旁边的拆迁还原房。唐镇虽然未来规划是配套张江高科技园区的生活区，发展起来也确实仍需时日，现在还没有形成很好的生活氛围，比较脏乱，而且开盘的楼大都离2号线有相当距离，走路大概15分钟。公交车，比如东川专线，实在是属于开得很猛的那种，没有位子，一路站到张江的话，估计上班的心情早都没有了。”

量入为出，看清钱袋再看房

在谷梦的故事里，其实他们把另一个重要的因素——自身的经济实力忽略了。“这是多数购房者容易忽略的因素，导致日后沉重的房贷负担严重影响了生活质量。”国家注册理财师汪晓辉说。

不仅是家庭收入考虑当前的状况，还包括家庭未来的收入增值空间，还有未来可能需要的大笔支出。举例来说，如果你计划2年后去国外镀镀金，需要准备40万的现金，那么宁可现在买房子多贷点钱，把现金留在身边，因为房产再抵押贷款的利息比购房贷款的利息高出很多，而且麻烦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

谷梦夫妻俩至今没能买到房也有这方面的原因。在衡量清楚自己的家庭能承受的购房总价后，在你所喜欢的区域内，很容易就可以明确自己能够买的盘了。“如果只是小夫妻住，短期内又不要孩子，那就可以买得小点、新点。如果打算要孩子，那就一定要买得大点，至少保证妻子在怀孕的时候，父母过来照顾，可以有个房间睡觉。”已经购房的瞿德其切身体会就是孩子要得早了，房子不够住了，“建议要买房的在考虑首付时也考虑下是否需要预留装修款。”汪晓辉说。

“晚上看房有很多好处。我喜欢在下午七点以后看房。天黑之后看房，这样可以观察到小区保安有无定时巡逻以确定该楼盘的居住安全性，路灯、楼道灯是否正常工作等，在白天这些情况都是无法看到的。”

秘诀 1：雨天看房

一个重要武器是雨水检测房子质量，这时房屋墙壁、墙角、天花板是否有裂痕，是否漏水、渗水就能一览无余，特别要对阳台、卫生间附近的地板留意一下，看看灯饰的路线，以及看看是否有潮湿发霉的现象，看一下天花板是否有水渍，或是漆色不均匀等现象，因为漆色不均很可能是由于经水浸湿过。若有问题，修缮起来是很费事的，看房时发现这些问题都是日后和业主讨价还价的重要筹码。

秘诀 2：空房子更有看头

房子格局比什么都重要，特别是购买二手房更需要看空房。没有家具、家电等物遮挡，可以把整个房子的格局清晰地看到，房子本身的缺陷也会更加明显地暴露出来，诸如，如果客厅的门直接面对卧室，则私密性较差。

秘诀 3：选择一个好楼盘

一个宜居、健康、绿色的环境之中，应该容积率小，绿化率高，使用率适中：容积率度不高于 3.0，绿地率要大于 30%，房子使用率应该在 80% 以上。

二手房大型中介埋“眼线”，猎取抢手房源

在买房者大致锁定几个小区之后，就可以找各路中介集中看房。建议

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购房者尽量找大中介，因为卖方也大都会先选择知名的中介挂牌，知名大中介的房源通常会比较全。

警惕“硬伤房”

按中介行内长期形成的行业规律，在刚开始看的时候，可能会看到比较多有缺陷的“硬伤房”。

什么是硬伤房?

比如1楼或顶楼，靠街，或者户型很差，而最后一种在房龄很久的房里普遍存在，户型好的是极少数，常看到诸如暗厅、洗手间没有窗户等奇怪的户型。

好的房源永远都是稀缺资源，是市场上的抢手货、好房源，常常需要等上一段时间才会看到，所以看房前要做好长久战的准备。

混熟中介

等你和各大中介都相处下了几个熟人，并愿意随时为你充当“眼线”之后，你就会最早知道那些没有硬伤的物美价廉的房子“出没”的信息，记住，这时候要快点做决定，除非你对某些硬伤有很好的包容性，否则一定要抓住稀少的好房子。

亲自会房东

一般看了这样的房子之后，会有1周的时间和房东磨价，开始先让中介代表你去商量，谈到差不多时候，亲自去和房东摊牌。建议在周六之前和房东谈，如果约在周六周日，有那么多人看房，且是抢手货，房东不一定有心思跟你谈降价。吃过此亏的买房人对于后来买房者最大的谏言就是：看准了就一定要快、准、狠。

投资学点睛

虽然2010年房地产均向上的趋势不会改变，但由于受到各种因素的影响，市场将会出现不少新的特点，不论是屡次加息还是提高第二套房首付，都印证了这一观点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

INVESTMENT

真正的投资危机不在于危机本身，投资的技巧在于企业在面对高负债、融资难等诸多困难的现状下，不要盲目冒险和扩张。

——香港中文大学讲座教授 郎咸平

我所做的，就是创办一家由我管理业务并把我们的钱放在一起的合伙人企业。我将保证你们有5%的回报，并在此后我将抽取所有利润的50%！

——全球著名投资商 巴菲特

进一步融入国际社会，要求投资者密切关注外汇领域出现的新变化，用新思维、新视角、新思路来审视中国的外汇。

——经济学家 吴念鲁


ISBN 978-7-5108-0685-8

定价：29.80元